

Investeringsmemorandum 2013

DEFLAMO är ett nytt miljöteknikbolag inom specialkemibranschen. Företaget utvecklar, tillverkar och säljer det miljövänliga och biologiskt nedbrytbara flamskyddsmedlet Apyrum[®].

Majoriteten av de flamskyddsmedel som används idag är baserade på en miljöfarlig typ av kemikalier som är skadlig för miljö och hälsa. Tvingande lagstiftning har satt stopp för de farligaste kemikalierna men förändringen till nyare flamskyddsteknik går långsamt då hela industrin står inför ett tekniskifte.

DEFLAMOs produkt Apyrum kan ersätta en stor del av dessa hälsofarliga flamskyddsmedel på ett lönsamt och miljövänligt sätt.

DEFLAMO har idag en betydande prospektbas med upparbetade kundprojekt hos över hundra nationella och internationella företag. Genom att utveckla kapaciteten inom marknadsföring, projektledning och försäljning kan DEFLAMO mångdubbla antalet kundprojekt och samtidigt korta säljcykeln.

Kapitaltillskottet ska användas till att förstärka organisationen med bland annat fler säljare, tekniker och projektledare, samt för utökade laborieresurser som krävs för brandtestning. Styrelsen har gjort bedömningen att det behövs ett kapitaltillskott på cirka 17 MSEK.

Styrelsen

Järfälla, juli 2013

Villkor i korthet

Fem gamla aktier ger rätt att teckna tre nya B-aktier för 0,76 kr/styck

Gamla ägare tecknar med företräde

Allmänheten kan teckna på teckningsblankett utan företräde

Teckningstid 17 juli till 31 juli

Nyemissionen tillför Bolaget högst 17,7 MSEK

Emissionen är säkerställd till 73% genom avtal om teckningsförbindelser och garantiteckning

Bakgrund

Ett kilo flamskyddsmedel per invånare och år används i Europa idag. Dessa medel behövs för att uppfylla kraven på brandsäkerhet i allt från exempelvis byggnadsmaterial och plaster till stoppning i offentliga miljöer så som hotellsängar, bilstolar, flygplanstolar med mera.

Materialen måste flamskyddas för att uppfylla myndighetskrav och minska risker och dödsfall till följd av bränder. 61 procent av de medel som används är fortfarande av den gamla giftiga och miljöfarliga "generationen". Dessa är mycket skadliga för både miljö och hälsa. Många av dessa ämnen bryts inte ner i naturen utan sprids och ackumuleras i växter, djur och människor.

Det finns bevis för att de ackumulerade ämnena är cancerogena, reproduktionsstörande och påverkar barnens inlärningsförmåga. En mycket stark opinion från forskare och allmänhet om att dessa farliga flamskyddsmedel ska förbjudas leder nu till att tvingande lagstiftning införs successivt. Detta skapar ett förändringstryck som kommer att ändra förutsättningarna för flamskyddsmarknaden.

VD har ordet

Under de senaste åren har medvetenheten om riskerna med flamskyddsmedel ökat och i den politiska debatten finns starka krafter som driver på arbetet med att eliminera de giftiga produkterna. Men samtidigt är flamskydd absolut nödvändigt i många typer av produkter. Detta har skapat en stor efterfrågan på miljövänliga alternativ som inte kompromissar med funktionen.

Att flamskydda brännbara plaster och andra material utan att tumma på dess funktion och pris är en komplicerad utmaning vilket förklarar bristen på nya miljövänligare alternativ. De flesta nyare produkter som kommer ut idag bygger bara på samma farliga grundkemi som tidigare lösningar.

Under de senaste åren har vi utvecklat vår patenterade produkt som kommer att vara en betydande del av lösningen på ett av våra allvarligare miljöproblem. Med ett kapitaltillskott får vi möjligheten att förstärka vår säljorganisation, korta ner säljcyklerna och öka kapaciteten när det gäller att utveckla nya applikationer tillsammans med kunderna.

Det känns som ett stort privilegium för mig att vara VD i ett företag som tagit fram och patenterat en lösning som kan ge substantiella och mätbara effekter på miljön, samtidigt som vi kan kapitalisera på företagets unika kunnande och erfarenhet.

Om du har några som helst frågor kring emissionen eller verksamheten, hör gärna av dig till mig.



Fredrik Westin

VD, DEFLAMO AB (publ)

DEFLAMOs erbjudande

Apyrum® är ett patenterat, miljövänligt och biologiskt nedbrytbart flamskyddsmedel. Metoden bygger på en process där naturliga salter förändrar sättet som material brinner på. Apyrum gör så att det flamskyddade materialet (plaster, trä, papper, tyg och annat) förkolnar och tillsammans med Apyrum bildar ett skyddande kolskikt. Detta kolskikt kyler och kväver elden.



Apyrum bygger till 100 procent på ämnen från livsmedelsindustrin som är helt ofarliga för människor och natur. DEFLAMO arbetar intensivt med att utveckla nya metoder för att kunna använda Apyrum som flamskydd i en rad olika material.

Resultatet av detta är flera färdiga applikationer där vi under året har fått nya order på flamskydd till PVC-plast, papper, tyger och naturfibrer.

Apyrum tillverkas idag som Apyrum Powder som levereras i säckar samt Apyrum Liquid som levereras i IBC-tankar.



Marknadsutsikter

Världsmarknaden för flamskyddsmedel uppgick till totalt 34 miljarder kronor 2011.

Den globala efterfrågan på flamskyddsmedel väntas växa med cirka 7 procent per år fram till 2016 och tillväxten väntas fortsätta. Drivande faktorer för tillväxt är växande ekonomier samt ökade krav på brandsäkerhet och den ökande plastanvändningen.

Marknaden är i huvudsak globaliserad där regionala brandstandards och miljöbeslut får betydelse och genomslag på alla världens marknader. DEFLAMO äger patentet för Apyrum inom Europa och Östeuropa.

Halogenerade flamskyddsmedel, inklusive Antimon, står idag för 61 procent av marknaden. De växande kunskaperna om de miljö- och hälsoproblem som dessa halogenbaserade medel skapar är idag en starkt pådrivande faktor för omstrukturering av marknaden. Under en period på 5-10 år står marknaden nu inför ett skifte där dessa ska bytas ut mot miljövänligare alternativ. Detta skifte gynnar DEFLAMO och Apyrum.

Det senaste i raden av förbud är mot halogenerade flamskydd inom området för isoleringsplast, typ Frigolit. Dessa farliga flamskydd måste fasas ut senast inom fem år vilket är en i sammanhanget mycket kort tid. Apyrum testas nu med lovande resultat av ett flertal industriella företag inom denna marknad.

Man bedömer också att priserna kommer att stiga till följd av tillväxt för de mer specialiserade flamskyddsmedlen och en större betalningsvilja för funktionalitet och prestanda.

Framtidsutsikter och kapitaltillskott

DEFLAMO har tagit fram en patenterad produkt som är unikt positionerad för att lösa den tillverkande industrins utmaning med att ersätta de farliga och snart olagliga, flamskyddsmedlen. Apyrum är redan en beprövad produkt och idag pågår utvecklingen av applikationer tillsammans med över 100 nationella och internationella leverantörer av olika material som måste flamskyddas.

Apyrum kan ta en betydande marknadsandel redan idag och bedömningen är att behovet kommer att fortsätta öka. Styrelsen ser därför att möjligheterna att utnyttja detta försprång enbart begränsas av organisationens kapacitet.

För att kunna ta på sig fler projekt och korta säljcyklerna har DEFLAMO därför strukturerat om organisationen och planerar nu att investera inom de områden som idag är flaskhalsar i arbetet, vilket bland annat innebär försäljning men även laboratoriekapacitet och projektledning för att testa nya applikationer och därmed snabbare gå från prospekt till leverans.

Vi avser även att utveckla strategin med dedikerade distributörer i utpekade nyckelmarknader såsom Tyskland, Storbritannien, Frankrike och Italien.

Hänvisning till årsredovisning och delårsrapporter

Detta är ett investeringsmemorandum och DEFLAMO har inte upprättat ett fullständigt prospekt. I årsredovisningen för DEFLAMO AB (publ) samt på bolagets hemsida finns information om verksamheten och även en beskrivning av de potentiella risker som är förknippade med Bolaget och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut kan fattas bör denna information noggrant genomläsas.

Teckningsförbindelser och garantiförbindelser

DEFLAMO har skrivit avtal med flera stora aktieägare och några nya investerare om att delta i nyemissionen. Teckningsförbindelser och garantiförbindelser uppgår till 73 procent av emissionen. De som deltar i garantin har först avtalat om att teckna sin andel av emissionen. Garanter och teckningsförbindelser har givits av:

DIP international AB, Gunborg Eriksson, Gryningskust Holding AB, Förvaltn. AB Hummelsboholm, HWC scandinavia AB, Mare Invest Ab, Sverker Sirén, Berit Sirén, Fredrik Westin, Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag.

Emissionskostnader

Emissionen genomförs i samarbete med Aqurat Fondkommission samt i samarbete med några av DEFLAMOs stora aktieägare samt styrelsen. Emissionskostnaderna bedöms inte överstiga 90 tkr exklusive ersättning till garanter. Garanterna erhåller betalning i form av nyemitterade B-aktier. Ersättning för ställda teckningsförbindelser utgår ej.

Villkor och anvisningar

Inbjudan till teckning i företrädesemission

Härmed inbjuds aktieägarna i DEFLAMO AB (publ) (nedan "DEFLAMO" eller "Bolaget"), i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum, att för fem (5) per avstämningsdagen innehavda aktier, oavsett serie, i DEFLAMO, teckna tre (3) nyemitterade aktier av serie B till kursen 0,76 kronor per B-aktie.

Emissionen, omfattande en företrädesemission av högst 23 314 180 B-aktier, har beslutats av Styrelsen den 4 juli i enlighet med bemyndigande från Årsstämman den 28 maj 2013. Emissionen kommer vid full teckning att inbringa bolaget 17 718 776,80 kronor, före emissionskostnader.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 12 juli 2013 är aktieägare i DEFLAMO äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare innehav.

Teckningsrätter

Aktieägare i DEFLAMO erhåller för varje innehavd aktie, oavsett serie, tre (3) teckningsrätter av serie B. Det krävs fem (5) teckningsrätter av serie B för att teckna en (1) ny aktie av serie B.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,76 kronor per B-aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 12 juli 2013. Sista dag för handel i DEFLAMO's aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 9 juli 2013. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 10 juli 2013.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 17 juli 2013 till och med den 31 juli 2013. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägars VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Aktietorget under perioden 17 juli 2013 till och med den 26 juli 2013. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 31 juli 2013 eller säljas senast den 26 juli 2013 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 12 juli 2013 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, VD-brev samt anmälningssedel för teckning utan företräde. Information kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida samt Aqurat Fondkommissions hemsida för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 31 juli 2013. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-kontonummer anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 31 juli 2013.

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: DEFLAMO AB
Box 7461
103 92 Stockholm
Fax 08-684 05 801
Tfn 08-684 05 800
Email info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i DEFLAMO är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbrev. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter, ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan teckningsrätter. Tilldelning ska ske enligt följande: I första hand ska tilldelning ske till dem som anmält sig för teckning och tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Slutligen ska tilldelning ske till dem som garanterat

nyemissionen, i första hand pro-rata i förhållande till ställda emissionsgarantier, i andra hand enligt styrelsens beslut.

Anmälan om att förvärva aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från www.aqurat.se. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15:00 den 31 juli 2013. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan, senast tre (3) bankdagar efter avräkningsnotans utfärdande. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Sydafrika eller Kanada) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel i BTA

Handel med BTA äger rum på Aktietorget från och med den 17 juli 2013 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Omvandling av BTA till aktier

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier. Det skickas inte ut någon särskild avisering från Euroclear avseende detta.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer DEFLAMO att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och anslås på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som

ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på DEFLAMO avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet DEFLAMO. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via DEFLAMOs hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Förlängning Styrelsen i DEFLAMO förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden för erbjudandet. Detta skall ske senast den sista dagen i teckningsperioden och meddelas genom Bolagets gängse informationskanaler.

Handel i aktien

Aktierna av serie B i DEFLAMO är upptagna till handel på Aktietorget. Aktien handlas under kortnamnet DEFL B och har ISIN SE0002081067. En handelspost omfattar 1 aktie. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer DEFLAMO att ansöka om listning av de nya aktierna vid Aktietorget. Övertilldelningsrätter, sk Greenshoe options eller dylika rättigheter föreligger inte.