

# DEFLAMO

## The natural way of preventing fire and saving lives

Inbjudan till teckning av aktier i Deflamo AB (publ)

# DEFLAMO

STOCKHOLM  
CORPORATE  
FINANCE



# Innehåll

## Sidan

- 2 Definitioner och allmän information
- 3 Erbjudandet i sammandrag
- 4 VD har ordet
- 5 Inbjudan till teckning av aktier
- 6 Bakgrund och motiv
- 7 Villkor och anvisningar
- 10 Marknad, kunder & efterfrågan
- 12 Om Deflamo
- 16 Styrelse, ledning och revisorer
- 18 Översiktlig finansiell information
- 20 Aktiekapital och ägarstruktur
- 23 Legala frågor och kompletterande information
- 25 Bolagsordning
- 27 Riskfaktorer
- 30 Adresser

# Definitioner

Med "Deflamo", "Bolaget" eller "Koncernen" avses Deflamo AB (publ), org nr 556648-6204, med hemsida [www.deflamo.com](http://www.deflamo.com), varvid definitionen "Koncernen" även omfattar Deflamo Förvaltning AB, org nr 556968-3211. Med "Emissionen", "Nyemissionen" eller "Företrä-

desemissionen" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i detta memorandum. Med "BTA" avses Betald Tecknad Aktie. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.

## Allmän information

Detta informationsmemorandum har upprättats såsom information till Deflamos aktieägare i samband med Företrädesemissionen. Informationsmemorandumet är inget prospekt enligt lag eller tillämpligt regelverk härom. Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet lämnas således inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore och Sydafrika eller någon annan jurisdiktion som kräver andra åtgärder än de som vidtas enligt svensk lag. Följaktligen kommer Bolaget inte att distribuera detta informationsmemorandum i eller till nämnda jurisdiktioner. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med nämnda begränsningar kan vara ogiltigt och stå i strid med tillämplig värdepapperslagstiftning. Personer som mottar exemplar av detta informationsmemorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Deflamo förbehåller sig rätten att ogiltigförklara teckning som kan innebära överträdelse av tillämpliga lagar och föreskrifter. Tvist med anledning av detta informationsmemorandum eller erbjudandet skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. De siffror som redovisas i detta informationsmemorandum har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer till synes inte alltid summerar korrekt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut

måste de förlita sig på sin egen bedömning av bolaget och erbjudandet enligt detta informationsmemorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta informationsmemorandum samt eventuella tillägg till detta informationsmemorandum.

Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden rörande Emissionen än de som finns i detta informationsmemorandum och, om så ändå sker, skall sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Deflamo och Deflamo ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta informationsmemorandum eller några transaktioner som genomförs med anledning härav skall under några omständigheter anses innebära att informationen i detta informationsmemorandum är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta informationsmemorandum eller att det inte har förekommit någon förändring i Deflamos verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta informationsmemorandum kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt tillämplig lagstiftning och regelverk.

### Framåtriktad information

Informationsmemorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Deflamos aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information.

Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Deflamos framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta informationsmemorandum gäller endast per dagen för memorandumets offentliggörande. Deflamo lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning och regelverk.

# Erbjudandet i sammandrag

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 2 mars 2016 är registrerad som aktieägare i Deflamo AB (publ) äger företrädesrätt att för tio (10) innehavda aktier teckna nio (9) nya aktier av serie B i Deflamo.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 2,15 kronor per aktie.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av erhållande av teckningsrätter är den 2 mars 2016. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Emissionen är den 29 februari 2016.

## Teckningstid

Teckning av aktier skall ske från och med den 4 mars 2016 till och med den 18 mars 2016.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 4 mars 2016 till och med den 16 mars 2016. Teckningsrätterna har ISIN-kod SE000810319.

Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt eventuella värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet av teckningsrätterna måste dessa antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 18 mars 2016 eller säljas senast den 16 mars 2016.

## Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med 4 mars 2016 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Emissionen. BTA 1 kommer att ha ISIN-kod SE0008103204. BTA 2 kommer att ha ISIN-kod SE0008103212.

---

## Information om aktien

---

### Handelsplats:

Nasdaq First North

### ISIN-kod:

SE0007045406

### Ticker:

DEFL B

---

## Viktiga datum

- |  |   |
|--|---|
| • Sista dag för handel inklusive rätter    | 29 februari 2016  |
| • Teckningstid                             | 4 mars–18 mars 2016   |
| • Handel med teckningsrätter               | 4 mars–16 mars 2016   |
| • Handel med betalda tecknade aktier (BTA) | 4 mars 2016 till och med att Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket |
| • Offentliggörande av Nyemissionens utfall | Omkring 29 mars 2016  |
-

# VD har ordet

Deflamos produkter kan ersätta cancerogena och miljöfarliga flamskyddsprodukter till en lägre kostnad och förbättrade brandskyddsegenskaper. Vi har en viktig plats i samhället.

Flamskyddsmedel finns i en mängd olika produkter såsom mattor, byggmaterial, soffor och kläder. Många av de befintliga flamskyddsmedlen är miljöfarliga.

## Fokusering av affären

Vid vår förra emission under vintern 2015 andades informationsmemorandumet mycket ambition och optimism. Det är bra och ett måste i ett företag som fortfarande befinner sig i början av sin livscykel men det är lätt att bli överoptimistisk i ett entreprenörsföretag. Detta insåg jag efter att ha jobbat i bolaget en tid. Jag vet av erfarenhet hur lätt det är att man underskattar tiden det tar att bygga nya affärer.

I slutet av 2014 installerade vi en så kallad konkalorimeter som är en avancerad utrustning för brandtest. Med hjälp av denna har vi kunnat konstatera vilka applikationer vi ska satsa på. Detta har inneburit att vi numera initialt har en mer fokuserad – om än smalare – projektportfölj men med en högre grad av potential. Med detta som bakgrund förutses ett behov av kapitaltillskott för att ta bolaget vidare mot en stabil försäljning och fortsatt expansion.

## Ersätter miljöfarliga medel

Ett resultat av våra tester är att vi kan ersätta det farliga, men vanliga, antimontrioxid (ATO) i PVC-formuleringar med vår egen produkt Apyrum. ATO är misstänkt cancerogen 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 räddas inte bara liv och miljö, utan även kostnaden för den totala formuleringen kan minskas samtidigt som brandskyddsegenskaperna förbättras. Kunderna kan därmed få en billigare formulering, säkrare arbetsmiljö, bättre brandskyddsegenskaper och kan erbjuda en

miljöanpassad produkt. Vi har nyligen lämnat in en patentansökan på denna applikation samt avseende en utveckling av produktionsprocessen.

## Försäljningen börjar ta fart

Vi har goda förhoppningar om att våra patentansökningar kommer att bli beviljade i Sverige och att vi kan fortsätta med nationella ansökningar, även utanför Europa. Oavsett utgången känner vi oss övertygade om att kunna sälja globalt och inte, som tidigare, vara geografiskt begränsade till Europa och delar av Asien.

Under sista kvartalet 2015 fick vi in mer order för leverans under första kvartalet 2016, än vad vi sålt under hela 2015. Detta är naturligtvis glädjande och ett gott bevis på Apyrums funktion, vilket ger oss anledning att vara optimistiska inför framtiden.

## Produktionsanläggning under uppstart

Deflamo implementerar en egen produktionsanläggning. All väsentlig utrustning har nu anlät och installationsarbetet pågår för fullt i den nya fabriken i Karlshamn. Vi har även rekryterat vår första medarbetare till produktionen och flera rekryteringar väntas följa under innevarande år.

Vid fullt kapacitetsutnyttjande beräknas anläggningen kunna producera upp till 1 000 ton Apyrum årligen, beroende på vilken produkt som tillverkas.

Välkomna att teckna aktier i ett bolag med framtiden för sig!

**Per-Erik Velin, VD**



# Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i Deflamo har den 26 januari 2016 beslutat, villkorat av extra bolagsstämmas godkännande, att genomföra en Företrädesemission av aktier om cirka 20 miljoner kronor. Styrelsens beslut godkändes av en extra bolagsstämma i Deflamo den 26 februari 2016. För varje aktie i Deflamo som innehas på avstämningsdagen för Företrädesemissionen, den 2 mars 2016, erhålls en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av nio (9) aktier av serie B i Bolaget till teckningskursen 2,15 kronor per aktie.

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital komma att ökas med högst 4 655 461,50 kronor genom emission av högst 9 310 923 B-aktier envar med ett kvotvärde om 0,5 kronor. Bolaget kommer att tillföras cirka 20 miljoner kronor före emissions- och garanti-kostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 2,7 miljoner kronor varav garantikostnader utgör 1 miljon kronor. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår till cirka 47 procent, efter registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket under förutsättning att Emissionen tecknas fullt ut (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Nyemission).

Teckningsperioden löper från och med den 4 mars 2016 till och med den 18 mars 2016, med rätt för styrelsen att förlänga teckningsperioden.

I Företrädesemissionen har erhållits teckningsförbindelser från Bolagets större aktie-

ägare samt garantiutfästelser från externa investerare och befintliga aktieägare upp till cirka 70 procent av Företrädesemissionen. För mer information om teckningsförbindelser och garantier se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

## Styrelsens inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen för Deflamo inbjuder härmed aktieägarna, i enlighet med villkoren i detta informationsmemorandum, att med företrädesrätt teckna aktier. Utfallet i Nyemissionen kommer att offentliggöras på Deflamos hemsida ([www.deflamo.com](http://www.deflamo.com)) samt genom pressmeddelande cirka en vecka efter teckningstidens utgång.

## Styrelsens försäkran

Styrelsen för Deflamo är ansvarig för innehållet i informationsmemorandumet. Information om styrelseledamöterna i Deflamo finns under avsnittet "Styrelse, ledning och revisorer" i informationsmemorandumet. Styrelsen för Deflamo försäkrar härmed att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i informationsmemorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö den 26 februari 2016

Deflamo AB (publ)

**Styrelsen**

# Bakgrund och motiv

Styrelsen i Deflamo beslutade den 26 januari 2016 att genomföra en Företrädesemission av aktier om cirka 20 miljoner kronor, villkorat av godkännande från extra bolagsstämma. Styrelsens beslut godkändes av en extra bolagsstämma i Deflamo den 26 februari 2016.

Deflamo har under andra halvåret 2015 fokuserat på att identifiera inom vilka applikationsområden Apyrum fungerar som bäst. Detta tillsammans med en framgångsrik produkt- och processutveckling gör att bolaget nu kan adressera applikationer mot den globala marknaden. Deflamos nya produktionsanläggning är under uppbyggnad i Karlshamn och beräknas bli klar under våren.

För närvarande förs nu fördjupade diskussioner om ett strategiskt samarbete med en internationell industrikoncern. Det samarbete som diskuteras omfattar både forskning och utveckling, produktion samt försäljning och marknadsföring.

Styrelsen har beslutat att genomföra en Företrädesemission. Emissionslikviden, 20 miljoner kronor minus emissionskostnader, är avsedd att användas till:

- Slutföra installationen och driftsätta pilot-/produktionslinjen i Karlshamn
- Fortsatt drift och kundbearbetning
- Utveckling av nya produktpatent för en bredare och global marknad

Malmö den 26 februari 2016

Deflamo AB (publ)

**Styrelsen**





# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 2 mars 2016 är aktieägare i Deflamo AB (publ) (nedan "Deflamo") äger företrädesrätt att teckna B-aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav. Tio (10) per avstämningsdagen innehavda aktier, oavsett serie, i Deflamo, berättigar till teckning av nio (9) nyemitterade aktier av serie B till kursen 2,15 kronor per B-aktie.

## Teckningsrätter ("TR")

Aktieägare i Deflamo erhåller för varje (1) innehavd aktie, oavsett serie, en (1) teckningsrätt av serie B. Det krävs tio (10) teckningsrätter av serie B för att teckna nio (9) nya B-aktier.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 2,15 kronor per B-aktie. Courtaget utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 mars 2016. Sista dag för handel i Deflamos aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 29 februari 2016. Första dag för handel i Deflamos aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 1 mars 2016.

## Teckningstid

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 4 mars 2016 till och med den 18 mars 2016. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North från och med den 4 mars 2016 till

och med den 16 mars 2016. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 18 mars 2016 eller säljas senast den 16 mars 2016 för att inte förfalla värdelösa.

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 2 mars 2016 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, sammanfattning av memorandum samt anmälningssedel för teckning utan företräde. Information kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida [www.deflamo.com](http://www.deflamo.com) samt på Aqurat Fondkommissionens hemsida [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 18 mars 2016. 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  
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, till exempel 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-konto 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 18 mars 2016. Anmälan är bindande.

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

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Defflamo är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller enbart en sammanfattning av detta memorandum, och således ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### Teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta hur tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt skall ske, varvid tilldelning skall ske i följande ordning:

- (i) till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om sådana tecknare var aktieägare per avstämningsdagen eller inte och vid överteckning skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana tecknare har utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- (ii) till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och vid överteckning skall tilldelning ske pro rata i förhållande till deras teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- (iii) till garantier pro rata i förhållande till vad som utfästs i garanti.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se).

För förvaltarregistrerade aktieägare skall anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en

(1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 18 mars 2016. 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. 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, Kanada, Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore och Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore och Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Defflamo till aktieägare i dessa länder eller någon annan jurisdiktion där sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller där andra åtgärder krävs än de som vidtas enligt svensk lag.

### 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 Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande Emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske i mitten av april 2016. 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 First North från och med den 4 mars 2016 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. För det fall delregistrering av Företrädesemissionen sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på First North. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av april 2016.

### Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av april 2016, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

### Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

### Tillämplig lagstiftning

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

### Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsda-

gen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

#### Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs 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 bodelagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebodelagslagen (2005:551).

#### Övrigt

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 kronor återbetalas ej.

#### Garantiåtaganden och teckningsförbindelser

Emissionen är säkerställd upp till cirka 70 procent av emissionsbeloppet. Deflamo har erhållit teckningsförbindelser från ett antal större ägare, styrelseledamöter och vd motsvarande cirka 20 procent av emissionsbeloppet. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelserna. Härutöver har Bolaget mot marknadsmässig ersättning ingått avtal om emissionsgarantier om 10 miljoner kronor, motsvarande cirka 50 procent av Emissionen.

#### Handel i aktien

Aktierna av serie B i Deflamo är listade på First North. Aktierna handlas under kortnamnet DEFL B och har ISIN-kod SE0007045406. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

#### Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 10 345 474 till 19 656 397 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 47 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Nyemission).



# Marknad, kunder & efterfrågan

BCC Research uppskattade den globala flamskyddsmarknaden 2012 till 1,7 miljoner ton. Efterfrågan ökar stadigt framförallt på grund av ökad användning av lättbrännbara material, större medvetenhet om brandskydd samt generell ekonomisk tillväxt. Marknaden för flamskyddsmedel beräknas av BCC Research att växa med 7 procent årligen och nå 2,6 miljoner ton år 2019. Marknaden beräknas då omsätta USD 10,4 miljarder.

Många av de flamskyddsmedel som finns tillgängliga på marknaden idag har mycket negativa miljö- och hälsoegenskaper. Det är primärt halogenbaserade som innehåller brom och klor, men även andra som till exempel antimontrioxid, som misstänks vara cancerogena. Samtliga används fortfarande i stor skala av industrin.

Allt fler företag och tillverkare väljer dock att frivilligt fasa ut skadliga flamskyddsmedel till förmån för alternativa teknologier som inte bara är högpresterande utan också miljömässigt överlägsna. Flamskyddsmedel baserade på ämnen som för närvarande granskas och utvärderas, som till exempel många av de halogenbaserade flamskyddsmedlen, kommer sannolikt att fasas ut genom EU-lagstiftning eller annan tvingande lagstiftning i andra länder.

## EU:s kemikalielagstiftning

Europas kemiindustri regleras av EU:s kemikalielagstiftning REACH, och omfattar alla industri-sektorer som hanterar kemikalier längs hela distributionskedjan.

REACH står för Registration, Evaluation, Authorisation and restriction of CHemicals (registrering, utvärdering, godkännande och begränsning av kemikalier). REACH har antagits för att säkerställa en hög skyddsnivå för människors hälsa och miljö mot risker med kemiska ämnen. I princip gäller REACH för alla kemiska ämnen, inte enbart de som används inom industriell behandling. Därför inverkar förordningen på de flesta företag inom hela EU och även de företag som vill sälja sina produkter till EU. Farliga ämnen är listade på REACH kandidatlista och brukar ibland kallas för SVHC-ämnen (Substances of Very High Concern). Listan återfinns på <http://echa.europa.eu/web/guest/candidate-list-table>

Syftet är att kontinuerligt fasa ut de farligaste ämnena för att åstadkomma en hållbar utveckling och succesivt uppnå en giftfri miljö.

Deflamo uppmärksammades av Nordbygg under 2015 då företaget tilldelades guldmedalj för årets hetaste materialnyhet: Juryn motivering till utmärkelsen löd: "En miljömässigt intressant pro-

---

## Exempel på produkter där flamskydd används

---



dukt med potential för betydligt bredare tillämpningar inom byggsektorn. Segrare är Deflamo med sin produkt Apyrum. Ett bra exempel på hur kemi kan bidra till att nå målet en giftfri miljö”.

### Konkurrenter

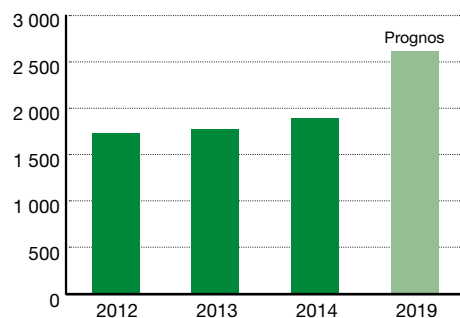
Flamskyddsindustrin är global och utgörs av ett 50-tal större företag såsom Great Lakes, Campine och Clariant. Dessa producerar och distribuerar merparten av de flamskyddsmedel som finns på marknaden. Därutöver finns ett mycket stort antal företag som är mer eller mindre nischade med avseende på teknologi, grad av förädling eller geografisk marknad. Bland dessa finns även distributörer. Bland tillverkare och distributörer är vissa specialiserade på flamskyddsmedel medan andra har flamskyddsmedel som en del i en bredare produktportfölj. Marknaden domineras av en handfull aktörer där endast några få har flamskyddsmedel som

sin viktigaste produkt. För de andra utgör flamskydd bara en liten del av en mycket stor och diversifierad produktportfölj. Exempel på detta är BASF, Bayer/Lanxess och Clariant. Samtliga av de större och mer etablerade aktörerna som är verksamma inom traditionella flamskyddsmedel är, enligt bolagets bedömning, inga direkta konkurrenter vad gäller tillhandahållandet av ett miljövänligt alternativ.

### Kunder

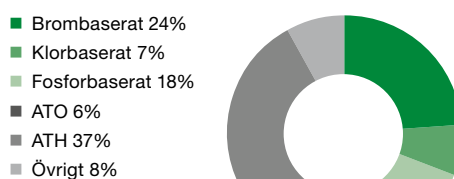
Brandhämmande egenskaper i en produkt är oftast en sekundär produkttegenskap, det vill säga att produkten är primärt designad och utvecklad för att fylla en viss funktion som i sig inte har med brand att göra. De företag som använder flamskyddsmedel har sällan djupgående kunskaper kring brandskyddsteknologi och behöver hjälp från specialistföretag inom flamskydd.

### Antal miljoner ton användning av flamskyddsmedel



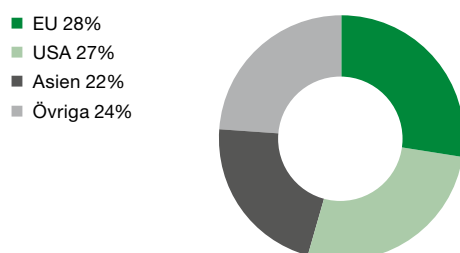
Källa: BCC Research 2015

### Fördelning av olika typer av flamskyddsmedel



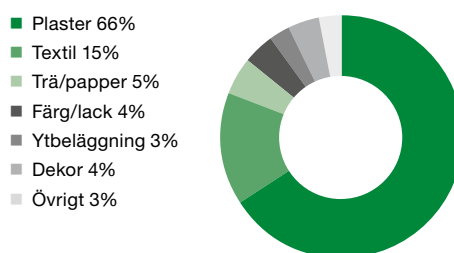
Källa: BCC Research 2013

### Fördelning av marknaden på geografiska regioner



Källa: BCC Research 2013

### Användningsområden för flamskydd



Källa: BCC Research 2013

# Om Deflamo

## Bolaget

Deflamo är ett svenskt specialkemiföretag som utvecklar, producerar och säljer en effektiv och miljövänlig flamskyddsteknologi under varumärket Apyrum. Deflamos vision är att vara kundens första val när det gäller miljövänliga flamskyddsmedel. Denna vision ska uppnås genom att erbjuda högpresterande flamskyddsprodukter av god kvalitet till acceptabel kostnad. Dessutom skall Bolaget vara en långsiktig utvecklingspartner beträffande flamskydd för kunder som vill ta steget att framtidssäkra sina produkter.

En central del i försäljningsarbetet är teknisk projektledning och att tillsammans med kunderna utveckla, utvärdera och optimera deras formuleringar och processer i de delar som berör flamskyddsteknologin. Apyrums miljöegenskaper är huvudanledningen till att de potentiella kunderna är intresserade, men kostnad är självfallet också en viktig faktor för kunden, i synnerhet då flamskyddsmedel ofta utgör en betydande del av den totala råvarukostnaden. För vissa PVC-tillverkare kan flamskyddsmedel utgöra så mycket som en tredjedel av råvarukostnaden. Deflamo lägger därför stort fokus på att hjälpa kunden att nå en konkurrenskraftig totalkostnad med Apyrum.

Bolaget samarbetar idag med industriföretag och universitet både inom och utanför Sverige. Syftet är att utveckla produkter och formuleringar där höga krav ställs på brandskydd, miljö, säkerhet och hälsa. Apyrum kan ersätta farliga flamskyddsmedel som innehåller till exempel brom, klor, antimon och borsyra med ämnen som är ofarliga för människa och miljö.

De företag som använder flamskyddsme-

del har sällan djupgående kunskaper kring brandskyddsteknologi och behöver hjälp från specialistföretag inom flamskydd. Det är just i det gränssnittet som Deflamo fyller en viktig funktion där bolagets erfarenhet och kunskap kan hjälpa företag som vill förbättra och/eller miljöanpassa sin formulering med avseende på flamskydd. Deflamo har den testutrustning och de resurser som krävs för att bistå kunder med sitt utvecklingsarbete genom hela utvecklingskedjan.

## Kundkategorier

Deflamo har initialt valt att främst fokusera på PVC då bolaget har betydande kompetens och utrustning för ändamålet. Ett annat applikationsområde som Deflamo är aktiv inom är bioplaster. Inom bioplaster deltar bolaget för närvarande i det tyska forskningsprojektet "Biogenic Flame Retardant" där syftet är att utveckla ett innovativt, biobaserat flamskyddsmedel i en biofiberförstärkt hårdplast som skall användas i formade produkter. Efterhand som Deflamo växer är avsikten att utöka applikationsområdena till att omfatta även andra polymera system liksom papper, trä och textilier.

## Patent

Deflamo har sedan ett antal år haft patent som täcker Europa och delar av Asien, men har sedan dess utvecklat teknologin och nu lämnat in ytterligare två patentansökningar och fler är under framtagande. Bolaget bedömer att möjligheterna är goda att få dessa patent beviljade och med dem som bas lämna in nationella ansökningar för andra viktiga marknader i världen.

## Affärskoncept i korthet

*Deflamo ska vara det naturliga förstahandsvalet som leverantör av miljövänliga flamskyddsmedel till den globala industrin.*

- Deflamo ska vara en aktiv partner till kunderna och utveckla formuleringar som möter högt ställda brandskyddsstandarder
- Bolagets produkter ska marknadsföras genom egen säljorganisation och genom distributörer på de viktigaste marknaderna
- Bolaget ska delta i vetenskapliga projekt med universitet och högskola för att vidareutveckla miljövänliga flamskyddssystem



### Produktion

Huvudkontor och laboratorium finns i Malmö. Produktion sker för närvarande i samarbete med en kontraktstillverkare i England men bolaget håller nu på att bygga upp sin egen produktionsanläggning i Karlshamn, vilken initialt kommer att fungera som pilot- och testanläggning.

Fördelar med egen produktionsanläggning:

- Lägre produktionskostnader: Billigare råvaror, ingen malning, snabbare torkning
- Mer värdefull produkt: Mindre partiklar utan att mala, snävare partikelstorleksfördelning
- Förbättrat flamskydd: Högre andel aktiv substans på grund av mindre föroreningar
- Mångsidig process för Forskning & Utveckling, pilot- och Apyrum-design
- Genom valet av processmetod påverkas slutprodukten i mindre omfattning av råvarans kvalitet och den färdiga produkten har en större renhet. Resultatet är en högre och jämnare produktkvalitet med bättre flamskyddsprestanda

### Deflamo erbjuder ett unikt servicekoncept

Deflamo är ett högteknologiskt specialkemiföretag där know-how kring brandskydd och brandtestning samt formuleringskunskaper utgör

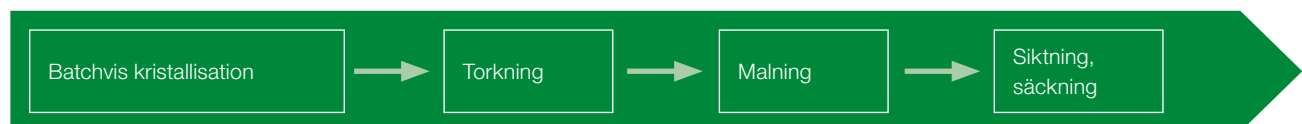
grunden för hela verksamheten. Bolaget erbjuder kunderna ett långsiktigt partnerskap från problemformulering till test av färdig produkt.

I bolagets labb- och testverksamhet kan till exempel plastprover tas fram i ett valsverk som sedan testas avseende olika brandskyddsstandarder. Det finns många olika brandskyddsstandarder; både applikations- och landspecifika.

Deflamo erbjuder idag ett antal testmetoder för att mäta om ett flamskyddat material uppfyller en viss brandstandard. Testerna utförs i huvudsak i en så kallad konkalorimeter (FTT iCone), ett speciellt instrument för att bland annat mäta ett materials motståndskraft mot brand. Utrustningen kan även mäta parametrar såsom mängden rökgaser som bildas och därigenom ge ett förhandsbesked om vilken certifieringsklass materialet kan förväntas uppnå. Att ha egen tillgång till en sådan utrustning är givetvis en stor fördel för bolaget.

Deflamos servicekoncept hjälper bolagets kunder att väsentligen kapa sina kostnader för brandtester och samtidigt att korta tiden för utvecklingsarbetet. Kunderna erbjuds även skräddarsydda formuleringar genom specialanpassade recept för såväl deras egen produkt som anpassning av flamskyddsmix.

### Nuvarande process hos legotillverkare i England



### Pilotanläggning i Karlshamn



Produktionsprocessen är egenutvecklad och patentansökan har inlämnats till PRV under februari månad. Processen, som i väsentliga delar skiljer sig från den som idag används, beräknas ge Bolaget betydande kostnadsfördelar i form av kraftigt förbättrade marginaler och en bättre produktkvalitet. Den nya produkten kommer att bestå av mikrokristaller med en homogen partikelstorlek på ca 2-5 mikrometer. Idag mals pulverprodukterna vilket är en mer kostsam teknik samtidigt som fördelningen av partikelstorlek blir betydligt större. Fördelarna med den nya processen är att både flamskyddseffekten och plastens produkt- och bearbetningsegenskaper förbättras med mindre och jämnare partikelstorlek.

## Flamskydd

Flamskyddsmedel har använts under lång tid och dess uppgift är att förhindra eller fördröja brandförloppet och därmed rädda liv och minska skador på människor, miljö och egendom. I Europa finns det idag standarder som kräver flamskydd i allt från golv och möbler till biografdukar och lastbilskapell.

## Miljövänligt flamskydd, en framtidssäker investering

Trots att fördelarna med flamskyddsmedel är betydande, och ofta livsviktiga, så har de flesta av de flamskyddsmedel som finns tillgängliga på marknaden idag en mycket negativ miljö- och hälsopåverkan. Dessa negativa sidor av flamskyddsindustrin har på senare år uppmärksammat stort, i synnerhet inom EU. Vissa flamskyddsmedel är redan förbjudna och det finns även initiativ att på frivillig basis ersätta miljöskadliga flamskyddsmedel med produkter med bättre miljöegenskaper. Inom det Europeiska regelverket för kemikaliekontroll, REACH, pågår utredning av vissa miljö- och hälsovådliga flamskyddsmedel. Ett annat exempel är substitutionsprincipen som innebär att farliga ämnen skall ersättas mot mindre skadliga när så är möjligt.

Deflamo erbjuder ett miljövänligt och framtidssäkrat flamskyddsmedel.

## Om Apyrum

Deflamos flamskyddsmedel kallas för Apyrum. Apyrum är en effektiv och miljöanpassad flamskyddsteknologi som med fördel kan integreras i produktionsprocesser för en mängd olika material. Det är baserat på naturliga salter och efterliknar naturens eget sätt att skydda sig mot bränder. Alla ingående ämnen som används är var för sig godkända som tillsatser i livsmedel.

Apyrum ger ett mycket bra skydd mot brand och rökutveckling och kan vara en fullgod ersättare till miljö och hälsosafarliga flamskyddsmedel.

Det unika med produkten är att det kan användas i många industriella material, till exempel polymerer (PVC, polyamid och polyuretan), papper samt i naturliga och syntetiska fibrer. Apyrum kan även användas i kombination med andra system för att tillföra ytterligare flamskyddande egenskaper. Produkterna kan göras olösliga eller helt lösliga i vatten.

### Fördelar och kännetecken

Förutom att vara både stabilt och åldersbeständigt uppfyller Apyrum de krav som ställs på ett högpresterande flamskyddsmedel. Det har dessutom ytterligare fördelar:

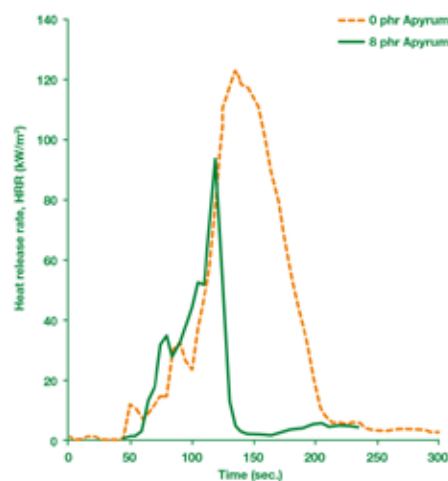
- Miljövänligt genom hela produktlivscykeln; från tillverkning via användning till kvittblivning
- Högpresterande flamskyddsegenskaper, såsom självsläckning, reducerad värmebildning och minskad rökutveckling
- Kostnadseffektivt

## Effekter

Nedanstående visar generell effekt av flamskyddsmedel:

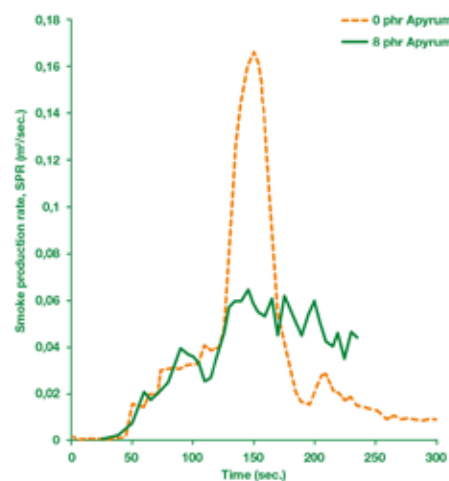
- 15 gånger längre tid för utrymning
- 75 % mindre värmeutveckling
- 50 % mindre materialförluster orsakade av brand
- 33 % mindre giftiga gaser

## Effekt av Deflamos flamskyddsprodukt



**Apyrum minskar värmeutveckling.** Exempel på resultat från mätning med konkalorimeter: På ena axeln i diagrammet visas HRR (heat release rate) och på den andra visas tid.

Provet avser ett recept med mjukgjord PVC (Mjukgörare: 40 phr triaryl fosfateter, med och utan Apyrum).



**Apyrum reducerar rökutveckling.** Exempel på resultat från mätning med konkalorimeter: På ena axeln i diagrammet visas rökutveckling (smoke release rate) och på andra axeln visas tid.

Provet avser ett recept med mjukgjord PVC (Mjukgörare: 40 phr triaryl fosfateter, med och utan Apyrum).



*Så fungerar Apyrum*

Grundidén till Apyrum är inspirerad av naturens eget sätt att skydda sig mot bränder. Apyrum har flera funktioner, men enkelt uttryckt är den huvudsakliga funktionen att Apyrum vid brand bildar ett skyddande lager av det kol som finns i värdmaterialet, så kallad intumescens. Det bildade kollagret:

- Kväver elden
- Motverkar droppbildning av värdmaterialet
- Apyrumreaktion är dessutom endoterm vilket innebär att den kyler ner materialet och brandhärden
- Bidrar till att minska de farliga rökgaserna

Genom denna teknik förhindras brandförloppet och minskar de farliga konsekvenserna av en brand.

*Bäst skydd och minst miljöpåverkan*

Vid en oberoende livscykelstudie genomförd 2011 av det engelska miljöinstitutet Gnosys undersöktes de 40 vanligast förekommande icke halogenbaserade flamskyddsmedlen på marknaden. Apyrum rankades bäst i testet avseende både totala miljöegenskaper och flamskyddsfunktion.

*Garanterat miljövänlig teknologi*

- Apyrum består endast av miljövänliga råvaror
- Apyrum bryts ned i naturen till vanligt förekommande beståndsdelar och lämnar inga farliga restprodukter
- Förbränning av Apyrum resulterar huvudsakligen i koldioxid och vatten
- Apyrums egenskaper vid termisk nedbrytning minskar utveckling av farliga gaser som normalt bildas i ett obehandlat material
- Apyrum är inte märkningspliktigt avseende miljö eller hälsa och det är tillverkat av råvaror som är eller kan livsmedelsgodkännas

## Historik i korthet



# Styrelse, ledning och revisorer

Styrelsen i Deflamo består av fem personer varav en har följt Deflamo från början och är fortfarande verksam inom Bolaget. De övriga har väl dokumenterad erfarenhet inom ekonomi, företagsutveckling och juridik. Alla ledamöter har aktuella uppdrag eller tidigare erfarenheter från börsföretag.

## Styrelse



**Jan-Ove Aspeblad**

Född 1952,  
ordförande sedan 2014

Jan-Ove är utbildad civilekonom. Han arbetade före sin pension med affärsutveckling inom AAK AB. I samma koncern har han tidigare haft roller som CFO och koncerncontroller. Han har stor erfarenhet av M&A, såväl analyser som finansiering och genomförande. Jan-Ove är en erfaren styrelseledamot, med uppdrag bland annat inom AAK och EC-gruppen. Han är även styrelseledamot och delägare i Cyrba AB.

**Aktier:** 18 125 B-aktier



**Jan Blomquist**

Född 1966, ledamot sedan 2014

Jan är styrelseledamot i Jan Blomquist AB. Jan har mer än 20 års erfarenhet av finansbranschen och var fram till 2004 anställd och partner på HQ Bank AB. Sedan dess har han jobbat med investeringar i ett antal noterade och icke noterade bolag. Jan har tidigare varit styrelseledamot i Aerodyn AB, OSS reklambyrå AB och Lateo AB. Jan är utbildad nationalekonom och matematiker vid Stockholms Universitet.

**Aktier:** 641 197, varav 37 823 är A-aktier och 603 374 är B-aktier



**Åsa Hansdotter**

Född 1974, ledamot sedan 2014

Åsa är advokat och partner i Mannheimer Swartling Advokatbyrå. Hon är framförallt verksam inom det bolags- och aktiemarknadsrättsliga området samt hanterar löpande allmänna affärsjuridiska frågor för både noterade och onoterade företag. Åsa har även omfattande erfarenhet av svenska och internationella företagsöverlåtelser. Under åren 2009-2011 var Åsa stationerad i Ryssland, men har nu sin bas på byråns kontor i Helsingborg där hon är kontorschef. Åsa är styrelseledamot i Proventus Capital Management AB.

**Aktier:** 18 125 B-aktier



**Pär Stenstierna**

Född 1971, ledamot sedan 2015

Pär är grundare och partner i Christiansen & Stenstierna AB, där Pär är aktiv både som investerare och Senior Advisor, framförallt inom management och försäljning, och inom bolagen som Christiansen & Stenstierna har investerat i. Tidigare var Pär Stenstierna VP & Senior Advisor, Unified Communications på Interoute. Dessförinnan grundade han, tillsammans med Patrik Christiansen, Videokonferensbolaget som 2011 förvärvades av Interoute. Pär har mer än 20 års erfarenhet från försäljning och affärsutveckling, från mindre uppstarts företag till större organisationer. Pär är styrelseledamot i Inventech och styrelseordförande i Stratur.

**Aktier:** 493 185, varav 48 827 är A-aktier och 444 358 är B-aktier

## Styrelse



### Fredrik Westin

Född 1965, ledamot sedan 2004

Fredrik är grundare av Deflamo AB och var fram till 2014 vd i Bolaget. Sedan februari 2014 axlar han rollen som CTO. Fredrik Westin är vidare ledamot för Axxino AB, ett konsultföretag som tillhandahåller tjänster inom företags utveckling och entreprenörskap. Under perioden 2001 – 2004 var han verksam som VD i Axxino AB. Dessförinnan har Fredrik arbetat som företagsledare i tillväxtföretag och har startat samt etablerat verksamheter i Sverige och Europa. Vidare har Fredrik studerat företagsekonomi, handelsrätt och nationalekonomi på Uppsala Universitet och Stockholms Universitet. Fredrik är även ledamot i branschföreningen Nordiskt Brandskyddat Trä.

**Aktier:** 262 779, varav 159 167 är A-aktier och 103 612 är B-aktier

**Optionsinnehav:** 200 000

## Bolagsledning



### Per-Erik Velin/VD

Född 1967, VD sedan 2015

Per-Erik har en civilingenjörs-examen i kemiteknik från Lunds Universitet och samt en EMBA från Ekonomihögskolan vid Lunds Universitet. Per-Erik började på Deflamo 2015 efter ett antal olika befattningar, under mer än 20 års tid, inom Perstorp-koncernen. Bland dessa befattningar kan nämnas VD för Perstorp Japan och senast global marknads- och försäljningsdirektör för Vencorex Frankrike. Per-Erik har, från sin tidigare karriär, erfarenheter från försäljning till PVC industrin och till marknaden för brandskyddsfärger.

**Aktier:** 29 000 B-aktier

**Optionsinnehav:** 571 431

### Fredrik Westin/CTO

Född 1965, CTO sedan 2014

För mer information om Fredrik Westin, se avsnittet Styrelse.

## Organisation & medarbetare

Deflamo AB är ett svenskt bolag med huvudkontor beläget i Malmö. Bolagets organisation är fokuserad på utveckling, produktion och försäljning.

- För att säkerställa ett effektivt teknologiskifte för Bolagets kunder rekryterar Deflamo personer som har specifik erfarenhet och kunskap om branschen; antingen direkt från flamskyddsindustrin eller från kundledet.
- Bolaget har sin nya pilot- och produktionsanläggning under uppbyggnad. En produktionsledare är anställd sedan december 2015 och fler rekryteringar väntas ske under innevarande år.
- Per den 31 december 2015 var 10 personer anställda i Bolaget. Ytterligare resurser köps in på konsultbasis.

## Revisorer

Deflamo AB använder Mazars SET Revisionsbyrå AB i Malmö som revisorer sedan 2014.

Huvudansvarig revisor är Tomas Ahlgren och medrevisor är Sonny Malmquist. Både Tomas och Sonny är partners i Mazars SET.

Tomas är född 1953 och blev auktoriserad revisor 1984. Tomas har lång erfarenhet av att arbeta med noterade bolag.

Sonny är född 1961 och blev auktoriserad revisor 2007. Sonny har bred erfarenhet av såväl ägarledda som noterade bolag.

# Översiktlig finansiell information

## Resultaträkning

Belopp i kSEK	2015	2014	2013
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>			
Nettoomsättning	1 100	405	66
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	91	108	115
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 191</b>	<b>513</b>	<b>181</b>
Handelsvaror	-2 398	-696	5
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>-1 207</b>	<b>-183</b>	<b>186</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>			
Övriga externa kostnader	-5 853	-6 506	-2 156
Personalkostnader	-7 153	-5 553	-2 434
Övriga rörelsekostnader	-29	-7	0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-13 035</b>	<b>-12 066</b>	<b>-4 590</b>
<b>RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR</b>	<b>-14 242</b>	<b>-12 249</b>	<b>-4 404</b>
Avskrivningar	-1 941	-1 895	-1 790
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-16 184</b>	<b>-14 143</b>	<b>-6 195</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	3	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-348	-153	-192
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-345</b>	<b>-150</b>	<b>-191</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSNETTO</b>	<b>-16 529</b>	<b>-14 293</b>	<b>-6 386</b>
Mottaget koncernbidrag		72	
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-16 529</b>	<b>-14 221</b>	<b>-6 386</b>

# Balansräkning

Belopp i kSEK	2015	2014	2013
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	5 173	3 166	3 109
Reservfond	1 110	1 110	1 110
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>6 283</b>	<b>4 276</b>	<b>4 219</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	68 464	51 837	51 037
Balanserat resultat	-47 636	-33 414	-27 028
Årets resultat	-16 529	-14 221	-6 386
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>4 299</b>	<b>4 202</b>	<b>17 623</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>10 583</b>	<b>8 478</b>	<b>21 842</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	3 000	2 083	917
Övriga skulder	250	458	2 242
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 250</b>	<b>2 542</b>	<b>3 159</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	792	1 250	1 250
Leverantörsskulder	2 008	520	195
Aktuell skatteskuld	85	179	22
Övriga skulder	326	3214	51
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	945	693	641
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 155</b>	<b>5 856</b>	<b>2 159</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>17 988</b>	<b>16 876</b>	<b>27 159</b>

# Balansräkning

Belopp i kSEK	2015	2014	2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Licenser och patent	8 630	10 211	11 785
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten	363	625	887
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>8 993</b>	<b>10 836</b>	<b>12 672</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	988	1 052	50
Finansiella anläggningstillgångar	2 523	50	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>12 504</b>	<b>11 938</b>	<b>12 722</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Varulager m.m.</b>			
Färdigvaror	430	488	514
Råvaror och förnödenheter	101	168	9
<b>Summa Varulager mm</b>	<b>531</b>	<b>656</b>	<b>523</b>
<b>KORTFRISTIGA FORDRINGAR</b>			
Kundfordringar	449	6	0
Fordringar hos koncernföretag	50	484	50
Övriga fordringar	238	232	250
Förutbetalda kostnader	176	182	225
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>913</b>	<b>903</b>	<b>525</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>4 039</b>	<b>3 378</b>	<b>13 389</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 484</b>	<b>4 937</b>	<b>14 437</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>17 988</b>	<b>16 875</b>	<b>27 159</b>

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### 2014 – Kommersialiseringsfasen inleddes

Omsättningen ökade från 66 000 kronor till 405 000 kronor vilket främst var en effekt av att fler projekt avancerat från labbtester till test i produktionsskala och att mängden sålt flamskyddsmedel ökat i motsvarande grad.

Bolaget gjorde ett antal strukturella förändringar under året vilket belastade resultatet negativt. Som exempel kan nämnas: flytt av Bolagets huvudkontor från Stockholm till Malmö, uppbyggnad av en säljorganisation vilket inneburit nyrekrytering av personal och ett utökat laboratorium. En stor del av ovanstående förändringar var av engångskaraktär och förklarar ökningen av posten Övriga externa kostnader. Lönekostnaderna ökade också jämfört med föregående år som en följd av betydligt fler anställda.

### 2015 – Försäljningen börjar ta fart

Försäljningen tredubblades till 1,2 miljoner kronor men stannade en bra bit under den planerade nivån främst beroende på en mycket längre införsäljningsprocess än förväntat. Byte av komponenter i PVC-formuleringar medför oftast att systemet måste modifieras avseende flera punkter vilket kan vara en tidskrävande process och som inte hade förutsetts. Bruttoresultatet försämrades till -1,1 miljoner kronor främst beroende på ökade kostnader för produkt- och processutveckling. Rörelsens kostnader ökade med 1,1 miljoner kronor till 13,1 miljoner kronor (12,0) främst beroende på att personalkostnaderna ökade med 1,6 miljoner kronor. De ökade lönekostnaderna är en konsekvens av de anställningar som gjordes under år 2014. Rörelseresultatet blev -16,2 miljoner kronor (-14,1) beroende på lägre bruttoresultat och högre rörelsekostnader. Årets resultat slutade på -16,5 miljoner kronor (-14,2). I 2014 års siffror ingick en rörelsevinst på 72 000 kronor för Deflamo Ltd i resultatet.

# Aktiekapital och ägarstruktur

## Aktiekapital

Deflamos aktiekapital uppgår till 5 172 737 kronor fördelat på utestående 9 325 063 B-aktier och 1 020 411 A-aktier, vardera med kvotvärdet 0,50 kronor. Enligt bolagsordningen antagen vid extra bolagsstämma

den 26 februari 2016 skall aktiekapitalet uppgå till lägst 5 000 000 kronor och högst 20 000 000 kronor och antalet aktier vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000.

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING 2015

År	Händelse	Ökning A-aktier	Ökning B-aktier	Ökning antal aktier	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Totalt antal aktier	Nominellt värde/kvotvärde	Ökning aktiekapital
2003	Bolaget bildas			10 000			10 000	10	100 000
2004	Nyemission			900			10 900	10	9 000
2004	Nyemission			1 200			12 100	10	12 000
2005	Nyemission			1 650			13 750	10	16 500
2005	Nyemission			1 400			15 150	10	14 000
2006	Nyemission			680			15 830	10	6 800
2007	Split (200:1)			3 150 170			3 166 000	0,05	0
2007	Fondemission			9 498 000			12 664 000	0,05	474 900
2007	Uppdelning på A och B				8 853 840	3 810 160	12 664 000	0,05	
2007	Företrädesemission	0	400 000	400 000	8 853 840	4 210 160	13 064 000	0,05	20 000
2007	Omstämpling	-80 000	80 000		8 773 840	4 290 160	13 064 000	0,05	
2007	Omstämpling	-12 000	12 000		8 761 840	4 302 160	13 064 000	0,05	
2007	Företrädesemission	0	637 000	637 000	8 761 840	4 939 160	13 701 000	0,05	31 850
2008	Omstämpling	-8 000	8 000		8 753 840	4 947 160	13 701 000	0,05	
2008	Omstämpling	-96 000	96 000		8 657 840	5 043 160	13 701 000	0,05	
2008	Omstämpling	-8 000	8 000		8 649 840	5 051 160	13 701 000	0,05	
2008	Omstämpling	-34 000	34 000		8 615 840	5 085 160	13 701 000	0,05	
2008	Aktieemission	768 813	508 516	1 277 329	9 384 653	5 593 676	14 978 329	0,05	63 866
2009	Teckningsoptionen		360 756	360 756	9 384 653	5 954 432	15 339 085	0,05	18 038
2009	Företrädesemission	0	906 067	906 067	9 384 653	6 860 499	16 245 152	0,05	45 303
	Omstämpling	-768 543	768 543	0	8 616 110	7 629 042	16 245 152	0,05	0
2010	Riktad Nyemission	1 600 000	490 000	2 090 000	10 216 110	8 119 042	18 335 152	0,05	104 500
2011	Företrädesemission	0	13 751 364	13 751 364	10 216 110	21 870 406	32 086 516	0,05	687 568
2011	Kvittningsemmission	0	2 000 000	2 000 000	10 216 110	23 870 406	34 086 516	0,05	100 000
2012	Företrädesemission	0	2 272 727	2 272 727	10 216 110	26 143 133	36 359 243	0,05	113 636
2013	Riktad Nyemission	0	1 097 725	1 097 725	10 216 110	27 240 858	37 456 968	0,05	54 886
2013	Riktad Nyemission	0	1 400 000	1 400 000	10 216 110	28 640 858	38 856 968	0,05	70 000
2013	Företrädesemission	0	23 314 180	23 314 180	10 216 110	51 955 038	62 171 148	0,05	1 165 709
2014	Kvittningsemmission	0	1 141 052	1 141 052	10 216 110	53 096 090	63 312 200	0,05	57 053
2015	Företrädesemission	0	31 656 100	31 656 100	10 216 110	84 752 190	94 968 300	0,05	1 582 805
2015	Omvänd split (1:10)	-9 194 499	-76 276 971	-85 471 470	1 021 611	8 475 219	9 496 830	0,50	0
2015	Omstämpling	-1 200	1 200	0	1 020 411	8 476 419	9 496 830	0,50	0
2015	Teckningsoptioner	0	848 644	848 644	1 020 411	9 325 063	10 345 474	0,50	424 322

## ÄGARE 2015-12-31

Namn	Tot innehav	A-aktier	B-aktier	insyn	Innehav	Röster
Avanza Pension, Förs. Bolag	811 604	-	811 604		7,85%	4,16%
Gryningskust Holding AB	657 195	-	657 195		6,35%	3,37%
Jan Blomquist Via Bolag/Kapf/Närst	641 197	37 823	603 374	X	6,20%	5,03%
Ub Securities AB	588 957	-	588 957		5,69%	3,02%
Nordea Bank Finland ABP	561 819	-	561 819		5,43%	2,88%
Pär Stenstierna Via Bolag/Kapf/Närst	493 235	48 827	444 408	X	4,77%	4,78%
Ålandsbanken AB, W8imy	473 390	-	473 390		4,58%	2,42%
Bildningsagenten 3171 AB Unä Taviba	278 423	160 000	118 423		2,69%	8,80%
Förvaltnings AB Hummelbosholm	265 908	-	265 908		2,57%	1,36%
Fredrik Westin Via Bolag/Kapf/Närst	262 780	159 168	103 612	X	2,54%	8,68%
Willberg, Lennart	230 541	28 000	202 541		2,23%	2,47%
Västmanlands-Dala Nation	221 043	-	221 043		2,14%	1,13%
Kager, Magnus	176 557	108 557	68 000		1,71%	5,91%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	158 230	-	158 230		1,53%	0,81%
Nilinv AB	150 447	77 005	73 442		1,45%	4,32%
Brimac AB	147 366	107 366	40 000		1,42%	5,70%
Cbk I Abc-Län AB	124 062	-	124 062		1,20%	0,64%
Altraplan Bermuda Limited	107 123	8 800	98 323		1,04%	0,95%
Euring AB	95 795	-	95 795		0,93%	0,49%
Sparretun, Per Gunnar Magnus	94 000	-	94 000		0,91%	0,48%
Nilsson, Leif	78 490	36 205	42 285		0,76%	2,07%
Wesley, Jacob	74 049	-	74 049		0,72%	0,38%
Eklund, Matz	71 663	-	71 663		0,69%	0,37%
Lindstedt, Jan Hugo	71 102	-	71 102		0,69%	0,36%
Euring Invest AB	62 917	6 613	56 304		0,61%	0,63%
Norlena AB	60 000	-	60 000		0,58%	0,31%
Kimber, Joakim	54 574	-	54 574		0,53%	0,28%
Johansson, Christer Allan	54 375	-	54 375		0,53%	0,28%
Lavén, Johan	54 375	-	54 375		0,53%	0,28%
Westermalm Holding AB	50 000	-	50 000		0,48%	0,26%
<b>Summa 30 kapitalmässigt största ägarna</b>	<b>7 171 217</b>	<b>778 364</b>	<b>6 392 853</b>			
<b>Summa övriga ägare</b>	<b>3 174 257</b>	<b>242 047</b>	<b>2 932 210</b>			
<b>Summa Totalt</b>	<b>10 345 474</b>	<b>1 020 411</b>	<b>9 325 063</b>			

x = insynspersoner inklusive indirekt ägande (såsom via bolag, kapitalförsäkring eller närstående)

## Handelsplats

Deflamos B-aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North. Kortnamnet är DEFL B och ISIN-koden är SE0007045406. Bolaget och dess aktie är anslutna till Euroclears elektroniska värdepapperssystem.

## Utdelningspolitik och rätt till utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Styrelsen har för avsikt att föreslå utdelning när vinsten är tillräcklig för att sådant utrymme skall kunna ges.

Samtliga aktier äger lika rätt till utdelning. Eventuella framtida utdelningar skall anpassas till Deflamos finansiella ställning och framtida utvecklingsmöjligheter. Utdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalningen ombesörjs av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. I övrigt gäller aktiebolagslagen och tillämpliga regler enligt svensk rätt.



# Legala frågor och kompletterande information

## Allmän bolagsinformation

Bolagets firma är Deflamo AB (publ) och dess organisationsnummer 556648-6204. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Deflamo har sitt huvudkontor på adress Höjdrodergatan 32, 212 39 Malmö. Bolaget bildades i Sverige den 28 juli 2003, registrerades hos Bolagsverket den 9 september 2003 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets firma tecknas av styrelsen, styrelseledamöterna två i förening samt av VD och en styrelseledamot i förening. VD äger därutöver teckna firman avseende löpande förvaltningsåtgärder.

## Väsentliga avtal

Almi Företagspartner Skåne beviljade i december 2014 Deflamo ett lån om 3 miljoner kronor, vilket för närvarande är amorteringsfritt. Sedan tidigare har Bolaget ett lån hos Almi Företagspartner Stockholm med ett för närvarande utestående belopp om cirka 680 000 kronor, vilket amorteras med cirka 330 000 kronor per år. Deflamo har under 2015 ingått inköpsavtal med Alfa Laval rörande väsentlig utrustning till produktionsanläggningen i Karlshamn till ett värde om cirka 1,4 miljoner kronor varav merparten är betald. I september 2015 ingick Bolaget ett 5-årigt hyresavtal med Castellet Bruk i Blekinge AB till en årskostnad om cirka 240 000 kronor rörande lokaler för produktionsanläggningen i Karlshamn. Bolaget har i samband med nu planerad Emission tagit upp ett bryggglån om 5 miljoner kronor från en av sina större aktieägare med en löptid om tre månader till en total finansieringskostnad om 500 000 kronor.

Bolaget har, utöver vad som redogjorts för ovan, inte under de senaste två åren ingått några väsentliga avtal utanför ramen för den löpande affärsverksamheten och har idag inte heller några andra avtal innebärande rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse utanför den löpande affärsverksamheten.

## Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har i samband med Nyemissionen erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden upp till cirka 70 procent av Emissionen. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Garantiåtagandena ersätts med 10 procent av garanterat belopp. Se vidare i tabell nedan.

## Rättsliga förfaranden

Deflamo har inte under de senaste tolv månaderna varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande.

## Transaktioner med närstående

Deflamo har under 2014 och 2015 haft ett konsultavtal avseende bland annat marknadsföringstjänster med Christiansen & Stenstierna AB, som kontrolleras av större ägarna Patrik Christiansen och Pär Stenstierna, den senare även styrelseledamot sedan årsstämman 2015. Avtalet har upphört att gälla den 31 december 2015.

## Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen för Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare rörande ägandet eller kontrollen över Bolaget.

## Tillstånd

Deflamos verksamhet är inte tillståndspliktig, men anmälan om verksamheten har gjorts till Malmö Stads Miljöförvaltning. Anmälan har behandlats och verksamheten godkänts av Miljöförvaltningen den 5 augusti 2014. Pilotanläggningen för produktion som är under uppförande i Karlshamn är endast anmälningspliktig. Anmälan har gjorts till Miljöförbundet i Blekinge och svar väntas inom kort. DGE mark & miljö bistår Bolaget i detta ärende.

Bolaget är registrerat som tillverkare av kemikalier hos Kemikalieinspektionen och har förhandsregistrerat sina produkter enligt REACH.

## Patent

Deflamo har sedan ett antal år haft patent som täcker Europa och delar av Asien, men har sedan dess utvecklat teknologin och produktionsprocessen och nu lämnat in ytterligare två patentansökningar och fler är under framtagande. Bolaget bedömer att möjligheterna är goda att få dessa patent beviljade och med dem som bas lämna in nationella ansökningar för andra viktiga marknader i världen. Det befintliga patentet är en del av patentfamiljen WO 2004/015026 och är giltigt till 2022.

## Certified Adviser

Avanza Bank AB är anlitat som Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North.

## Finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Emissionen

Bolaget har anlitat Stockholm Corporate Finance AB som finansiell rådgivare i denna Nyemission. Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut.

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

	Eventuell befattning	Teckningsförbindelse SEK	Garantiättagande SEK	Summa SEK	Procent av Emissionen
Jens Miöen			2 000 000	2 000 000	9.99%
LMK Venture Partners AB			2 000 000	2 000 000	9.99%
Jan Blomquist	Styrelseledamot	1 240 716	700 000	1 940 716	9.69%
Gryningskust Holding		1 271 672		1 271 672	6.35%
Birkroad AB			1 000 000	1 000 000	5.00%
Per Vasilis			1 000 000	1 000 000	5.00%
Göran Månsson			1 000 000	1 000 000	5.00%
Falvir AB			1 000 000	1 000 000	5.00%
Lennart Willberg via bolag		653 372		653 372	3.26%
Niclas Löwgren			500 000	500 000	2.50%
Hemo Spray & Pump Aktiebolag			500 000	500 000	2.50%
Mickael Rosencrantz			300 000	300 000	1.50%
HWC Scandinavia		300 000		300 000	1.50%
Pär Stenstierna via DIP int	Styrelseledamot	300 000		300 000	1.50%
Taviba AB		100 000		100 000	0.50%
Fredrik Westin	Styrelseledamot & CTO	70 000		70 000	0.35%
Per-Erik Velin	VD	58 000		58 000	0.29%
Åsa Hansdotter	Styrelseledamot	36 000		36 000	0.18%
Jan-Ove Aspeblad	Styrelseordförande	36 000		36 000	0.18%
Brimac AB		21 500		21 500	0.11%
<b>SUMMA</b>		<b>4 087 260</b>	<b>10 000 000</b>	<b>14 087 260</b>	<b>70.37%</b>



# Bolagsordning

## Ändring i bolagsordning

För möjliggörande av Nyemissionen har styrelsen föreslagit extra bolagsstämma den 26 februari 2016 att ändra gränserna för bolagets aktiekapital och antal aktier i bolagsordningen på så vis att aktiekapitalgränserna skall ändras från nuvarande lägst 1 940 000 kronor och högst 7 760 000 kronor till lägst 5 000 000 kronor och högst 20 000 000 kronor och lägsta och högsta antal aktier skall ändras från lägst 3 880 000 aktier och högst 15 520 000 aktier till lägst 10 000 000 aktier, och högst 40 000 000 aktier. Extra bolagsstämman har den 26 februari 2016 beslutat om ändring av bolagsordningen enligt styrelsens förslag.

## §1 Firma

Bolagets firma är DEFLAMO AB (publ).

## §2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Skåne län, Malmö kommun.

## §3 Verksamheten

Bolaget skall bedriva produktion, marknadsföring och handel med flamskyddsmedel, äga och förvalta dotterbolag samt idka därmed förenlig verksamhet.

## §4 Aktiekapitalet

Aktiekapitalet utgör lägst 1 940 000 kronor och högst 7 760 000 kronor.

## §5 Aktier

Antalet aktier skall vara lägst 3 880 000 aktier, och högst 15 520 000 aktier.

### Aktieslag

Aktier skall kunna utgöras av två slag, serie A och serie B. Aktier av vardera serie skall kunna utges till ett antal motsvarande 100 procent av det totala antalet aktier i bolaget. Aktier av serie A skall medföra rätt till tio (10) röster i bolaget och aktier av serie B skall medföra rätt till en (1) röst i bolaget.

### Företrädesrätt

Beslutar bolaget att mot annan betalning än apportegendom ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att mot annan betalning än apportegendom ge ut aktier endast av serie A eller serie B eller teckningsoptioner eller konvertibler, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner, respektive konvertibler i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission mot annan betalning än apportegendom med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

### Omvandlingsrätt

Innehavare av aktier av serie A äger, inom ramen för det högsta antalet aktier av serie B som enligt bolagsordningen kan utges av bolaget, omvandla en eller flera av dessa till lika antal aktier av serie B. Framställningen om omvandling skall göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Omvandling skall av styrelsen utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering skett i aktiebolagsregistret samt antecknats i avstämningsregistret.

## §6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter med högst två (2) suppleanter.

## §7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

## §8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

## §9 Bolagsstämma

Bolagsstämma skall hållas på den ort där styrelsen har sitt säte eller i Stockholm. Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande till stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän

5. Prövning av om stämman blivit behörigen utlyst
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
7. Beslut
  - a) om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
  - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören när sådan förekommer
8. Val av styrelse och i förekommande fall revisorer samt eventuella revisorssuppleanter
9. Fastställande av arvode åt styrelse och revisorer
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

#### §10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

#### §11 Deltagande i bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare göra en anmälan härom till bolaget före kl. 16.00 den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara en söndag, allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får medföra biträde vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmält antalet biträden (högst två) till bolaget enligt vad som angivits i föregående stycke.

#### §12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

*Denna bolagsordning har antagits vid extra bolagsstämma den 9 april 2015.*



# Riskfaktorer

En investering i Deflamo AB (publ) utgör en möjlighet att ta del av en framtida värdeutveckling. Allt företagande och ägande av aktier är dock förenat med ett visst mått av risktagande och en investering skall ses i detta perspektiv. Bolaget utsätts för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer avseende verksamheten, vilka kan ha en negativ inverkan på framtida intjäningsmöjligheter. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare står inför utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning.

## RISKER FÖRKNIPPADE MED VERKSAMHETEN

### Kort historik

Deflamo bildades 2004. Bolagets nuvarande kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Bolaget har sedan det bildades varit fokuserat på utveckling, medan kommersialisering och försäljning av flamskyddsmedlet Apyrum har kommit i ökat fokus först de senaste åren. Ett stort antal utvecklingsprojekt pågår varav ett flertal är i fasen där man gör tester i full produktionsskala, bara ett fåtal projekt har dock slutförts och erhållit de första kommersiella orderna av repetitiv karaktär vid tiden för detta dokument. Bolagets framtidsutsikter bör därför utvärderas utifrån den osäkerhet detta medför.

### Projekt- och utvecklingsrisker

En av Bolagets största konkurrensfördelar är att kunna erbjuda ett innovativt och miljövänligt flamskyddsmedel (Apyrum) till konkurrenskraftig totalkostnad för kunden. Olika applikationer av Apyrum kräver dock att Bolaget i samarbete med kunden måste utveckla och anpassa produkt och material i syfte att kunna bibehålla önskvärda egenskaper för slutprodukten efter det att Apyrum tillsatts. Utfallet av denna utvecklingsprocess kan vara att önskade produkttegenskaper inte uppnås. Detta skulle, beroende på projektets omfattning, kunna få negativa konsekvenser för den framtida försäljningen av Apyrum inom respektive produktsegment med minskade framtida intäkter som följd.

Deflamo har vid tiden för detta dokument låga försäljningsintäkter som främst kan hänföras till leveranser inom ramen för olika utvecklingsprojekt och produkttest. Utvecklingsprojekten som drivs tillsammans med potentiella kunder finansieras oftast till största del av kunden varför Deflamos finansiella risk i respektive projekt begränsas till de egna resurser som läggs på projektet. Detta innebär i sin tur att Bolaget kan upprätthålla en större mängd pågående utvecklingsprojekt än om dessa hade finansierats helt med egna medel.

Projekten är ofta omfattande med långa projektider och ett stort antal tester och utvärderingar, både internt och externt, i laboratorie- och produktionsmiljö samt ibland med kundens kund involverad. Riskerna finns därför att den bedömda resursåtgången inom ramen för Bolagets projektportfölj kan komma att innebära en högre belastning på Bolagets finansiella resurser än vad som ursprungligen planerats för och/eller att tiden till slutförande av projekten blir längre än förutspått.

Även om de resultat Bolaget hittills uppnått är lovande kan det inte garanteras att utfallet av Bolagets försäljningsinsatser och fortsatta forsknings och utvecklingsinsatser tillsammans med potentiella kunder kommer att vara positiva. Dessutom kan andra bolag under tiden utveckla metoder som visar sig vara överlägsna Bolagets. I båda fallen skulle detta inverka negativt på Bolagets möjligheter att generera framtida intäkter.

### Risker förknippade med förvärvade patenträttigheter

Bolaget äger idag patenträttigheterna för Apyrum för Europa samt delar av västra Asien samt har nyligen lämnat in två patentansökningar avseende utveckling av teknologin och produktionsprocessen. Värde av Bolaget är delvis beroende av förmågan att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter. Det finns dock inga garantier för att Bolaget i framtiden lyckas skydda patenten mot intrång i den omfattning som kan komma att krävas.

Eventuella tvister kring patenten och/eller tvister kring eventuella intrång kan komma att vara kostsamma, ta stora resurser i anspråk och ta lång tid att slutföra. Det kan, trots patentskyddet, således inte uteslutas att Bolaget påverkas negativt av intrång i eller tvister kring patenten och att framtida försäljningsintäkter påverkas negativt med minskad lönsamhet som följd.

### Risker förenade med kunskapsöverföring

Att använda Apyrum eller andra framtida produkter i kundens produkter kan kräva en hög grad av anpassning av både Deflamos produkt och kundens tillverkningsprocess. Detta innebär i sin tur att en inte obetydlig kunskap om Deflamos teknologi överförs till den potentiella kunden. Bedömningen är att denna affärsrisk är nödvändig för att kunna bedriva en ändamålsenlig försäljningsverksamhet. Det är Bolagets uppfattning att denna risk minskas, men ej elimineras helt, genom att sekretessavtal ingås med kunden innan någon väsentlig kunskap rörande Bolagets produkter görs tillgänglig. Det kan därför inte uteslutas att väsentlig kunskap om Bolagets produkter och teknik används av kunden på ett sätt som kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtida försäljningsintäkter.

### Risker förknippade med leverantörer/tillverkare

Deflamo samarbetar med ett flertal leverantörer och tillverkare, bl a externa leverantörer som idag ansvarar för tillverkning av Bolagets



flamskyddsmedel Apyrum. Bolaget är också beroende av externa leverantörer av råvaror. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten på kort till medellång sikt, innan Bolaget kan kontrahera nya tillverkningsresurser/leverantörer eller har byggt upp en egen produktion. Likaså kan en etablering av samarbeten med nya leverantörer eller tillverkare komma att bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Användningen av externa tillverkare kan också ha en negativ påverkan på möjligheterna att leverera produkter i den omfattning och inom den tid som kunderna kan komma att kräva.

Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget och dess kunder från tid till annan ställer. Leveranser av produkter med dålig kvalitet eller flamskyddsegenskaper som inte uppfyller de krav som ställs kan påverka Bolagets ställning på marknaden negativt och inverka negativt på Bolagets möjlighet att hitta nya kunder. Som ett led i att minska dessa risker avser Bolaget att bygga egen produktionsanläggning för att därigenom öka kontrollen över processen, mer om detta nedan.

### Risker förknippade med upprättande av egen produktionsanläggning

Bolaget genomför en investering i produktionsanläggning i Karlshamn. Produktion av kemiska substanser över vissa volymer kräver miljötillstånd. Även om de kemikalier som används i tillverkningen kan anses som giftfria och ofarliga kan det inte uteslutas att Bolaget inte kommer att erhålla ett miljötillstånd för verksamheten eller att tillståndsprocessen tar betydligt längre tid än Bolaget beräknat. Det kan inte heller uteslutas att en färdiginstallerad produktionsanläggning inte fungerar enligt önskad specifikation, vilket kan medföra att projektet blir betydligt dyrare än planerat och/eller tar längre tid än beräknat att genomföra.

### Konkurrens

Specialkemi och flamskyddsbranschen är hårt konkurrensutsatt.

Ett antal stora internationella aktörer är verksamma på marknaden. Majoriteten av Bolagets konkurrenter har betydligt större finansiella resurser än Bolagets. Deras storlek gör att de har betydligt större utvecklingsresurser till sitt förfogande samt stora möjligheter att anpassa verksamheten till förändringar i teknik, lagstiftning och kundefterfrågan. Vidare har dessa aktörer möjligheter att avsätta avsevärt större resurser till marknadsföring och försäljning än vad Bolaget har. Mot bakgrund av detta är det inte säkert att Bolaget kan hävda sig ur konkurrenssynpunkt i tillräcklig omfattning trots att Bolagets produkter uppvisar en rad fördelaktiga egenskaper.

Bolagets produkter använder en flamskyddsteknik som delvis skiljer sig från de som normalt används och är accepterade idag. Bolagets produkter har även en rad miljömässiga fördelar jämfört med traditio-

nella flamskyddsprodukter och det är främst inom detta område som Bolagets försäljningsargument ligger – att de är miljövänliga. Det kan dock inte uteslutas att konkurrerande teknologier, som även de är miljövänliga, kan komma att utvecklas och marknadsföras av konkurrerande bolag vilket skulle kunna öka den direkta konkurrensen inom detta specifika marknadssegment. Detta skulle i sin tur kunna leda till prispress och minskade framtida marknadsandelar, vilket kan komma att ha betydande effekter på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

### Valutarisker

Bolaget är beroende av flera underleverantörer av råvaror i Europa och övriga världen. Inköpen från dessa sker huvudsakligen i Euro (EUR) och brittiska pund (GBP) men det kan i framtiden även handla om andra valutor. Eftersom Bolagets redovisningsvaluta är svenska SEK och inköpen främst sker i EUR och GBP har Bolaget exponering främst mot dessa tre valutor. Ett flertal av de kundprojekt som pågår görs tillsammans med internationella aktörer med Euro som huvudsaklig redovisningsvaluta. Det kan inte uteslutas att förändringar i växelkurser framöver kan komma att få negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Ej försäkringsbara risker

Inom ramen för Bolagets verksamhet kan oväntade och ovanliga händelser inträffa. Det är inte alltid fullt möjligt att teckna försäkringar mot sådana risker på grund av höga försäkringspremier eller andra orsaker. Skulle sådana händelser inträffa kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtida utvecklingsmöjligheter. Det kan heller inte uteslutas att en sådan händelse kan få sådana effekter att Bolaget tvingas lägga ner, sälja eller på annat sätt avveckla verksamheten vilket kan komma att resultera i en väsentlig värdeminskning avseende Bolagets aktier.

### Medarbetare

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Förmågan att identifiera, rekrytera, utveckla, motivera och behålla personal är av avgörande betydelse för Bolagets framtida utveckling. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det, åtminstone kortsiktigt, få negativ inverkan på verksamheten. Även om ledningen anser att Bolaget både kommer att kunna attrahera och behålla kvalificerade nyckelpersoner, kan det inte garanteras att detta kan ske på tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher.

### Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det kan inte garanteras att Bolagets når sina interna försäljningsmål det närmsta året. Risken är således att verksamheten i så fall inte genere-

rar tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten och fortsatt produktutveckling. Skulle detta bli fallet kan det inte garanteras att Bolaget kommer att kunna erhålla nödvändig extern finansiering för att kompensera detta eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter vilket kan komma att resultera i en väsentlig värdeminskning avseende Bolagets aktier.

#### Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen

Det är Bolagets bedömning att flamskyddsmarknaden som helhet förväntas uppvisa fortsatt tillväxt och goda intjäningsmöjligheter under de kommande åren. Uppfattningen är även att den specifika marknadsnisch, det vill säga miljövänliga flamskyddsmedel, inom vilken Bolaget fokuserar även den kommer att uppvisa en stark tillväxt driven av ökad miljömedvetenhet och hårdare krav från lagstiftare på olika marknader. Det kan dock inte uteslutas att marknaden utvecklas i en för Bolaget ofördelaktig riktning på grund av förändrade makroekonomiska faktorer, teknisk utveckling, nya regelverk eller andra opåverkbara omvärldsfaktorer.

#### Risker associerade med företagsförvärv och industriella samarbeten

Bolaget utesluter inte att förvärv av företag eller rörelser eller industriella samarbeten kan vara ett sätt att uppnå kommersiella mål. Det föreligger dock alltid en risk att sådana åtgärder inte ger förväntade effekter, vilket tillfälligt eller långvarigt kan hämma Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

### Marknadsrisker

Bolagets aktie handlas för närvarande på Nasdaq First North och har periodvis uppvisat en begränsad likviditet. Det går inte att förutsäga huruvida investerarnas intresse för Bolaget kommer att leda till en substantiell handel i aktien. Samtidigt föreligger det en risk att Bolagets aktier inte kommer att omsättas dagligen och att avståndet mellan köp och säljkurs kan komma att vara stort. Marknadspriset kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen. Det finns ingen garanti för att aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan omsättas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden inom ramen för Nyemissionen. Bolaget har dock inte erhållit eller begärt bankmässig säkerhet för de garanterade beloppen. Det finns därför en risk att de som undertecknat teckningsförbindelser och/eller garantiåtagande inte kan uppfylla sina åtaganden.

# Adresser

## Deflamo AB

Höjdrodergatan 32  
212 39 Malmö  
Tel: +46 (0)40 619 95 00  
info@deflamo.com  
www.deflamo.com  
Org. Nr 556648-6204

## Finansiell rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB  
Besöksadress: Engelbrektsplan 1  
Adress:  
Birger Jarlsgatan 32A  
114 29 Stockholm  
www.stockholmcorp.se

## Emissionsinstitut

Aqurat FK AB, Emittentservice,  
Sveavägen 151  
113 89 Stockholm  
Tel: +46 (0) 8 50 65 17 95

## Certified Adviser

Avanza  
Lina Toubel Schöllin  
Regeringsgatan 103  
111 93 Stockholm  
Tel: +46 (0)8 56 25 21  
Lina.schollin@avanza.se

## Revisor

Mazars SET  
Revisor Tomas Ahlgren  
Box 4211  
203 13 Malmö

## Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB  
Regeringsgatan 65  
Box 7822  
103 97 Stockholm