

POLYGIENE GROUP AB (PUBL.)

KVARTALS- RAPPORT Q1 2025



polygienegroup.se

POLYGIENE[®]
GROUP
FOR MINDFUL LIVING

INNEHÅLL

Polygiene Group i korthet.	3
Siffror i korthet	4
Händelser i korthet	5
VD har ordet	6
Detta är Polygiene Group.	8
Finansiell utveckling	9
Totalresultat, koncernen.	10
Finansiell ställning, koncernen.	11
Förändring eget kapital, koncernen	12
Kassaflödesanalys, koncernen.	13
Flerårsöversikt, koncernen	14
Noter.	15
Aktiekapital, aktien och ägarförhållande	18
Definitioner, kontaktuppgifter och finansiell kalender . .	19



POLYGIENE GROUP I KORTHET

2006

Grundades

46

I teamet

7,5

EBITDA %

41,5

Nettoomsättning, Mkr

2 $\frac{54 \% \text{ Polygiene}}{46 \% \text{ Addmaster}}$

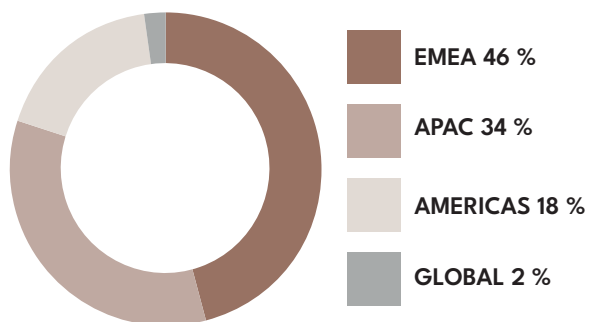
Rörelsesegment, nettoomsättning

500+

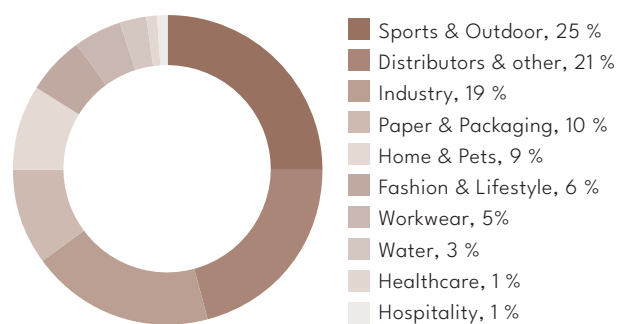
Partners

NETTOOMSÄTTNING

Kvartalets nettoomsättning per **region**:



Kvartalets nettoomsättning per **kategori**:



SIFFROR I KORTHET

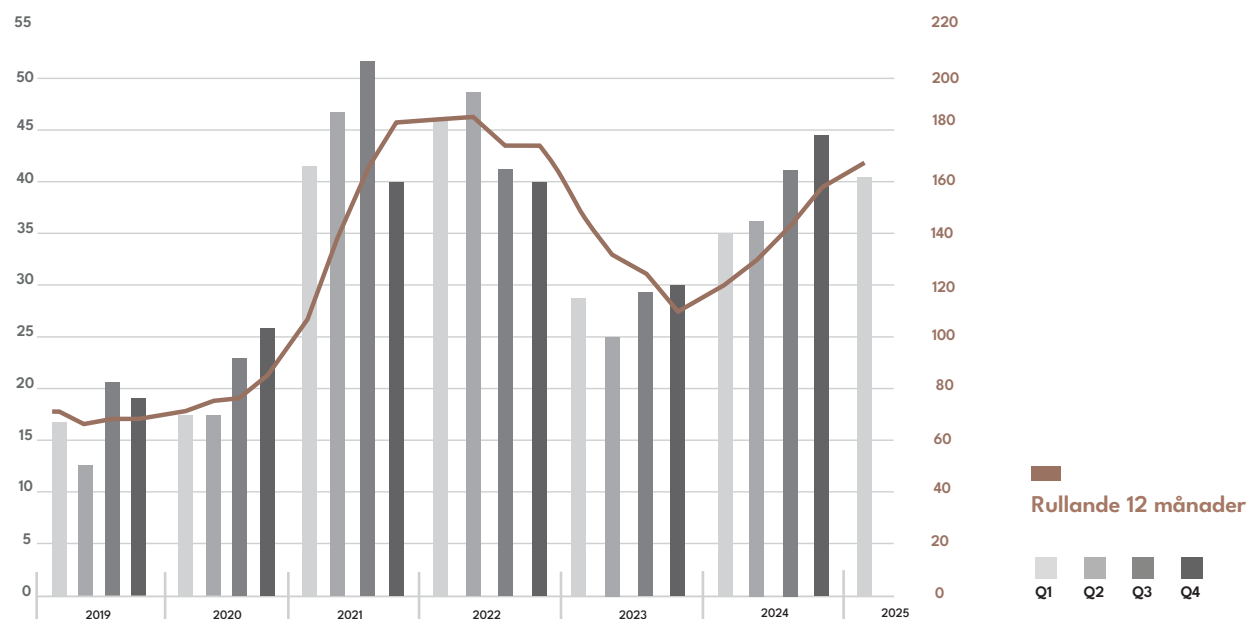
POLYGIENE GROUP I SAMMANDRAG

	JAN-MARS 2025	JAN-MARS 2024	HELÅR 2024	HELÅR 2023	HELÅR 2022
Nettoomsättning, Mkr	41,5	35,1	156,9	113,5	173,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	3,1	4,8	19,0	-12,2	20,3
Resultatmarginal före avskrivningar	7,5%	13,7%	12,1%	-10,7%	11,7%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	1,6	3,3	13,2	-312,6	16,0
Rörelseresultatmarginal	3,9%	9,5%	8,4%	-275,3%	9,2%
Resultat per aktie, kr	0,00	0,03	0,13	-8,81	0,23
Kassaflöde, Mkr	-4,1	2,5	21,4	-3,7	-6,2

JANUARI - MARS 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 41,5 (35,1) Mkr, en förbättring med 18 %. Kvartalet har haft en positiv valutaeffekt om cirka 2 % jämfört med föregående år.
- Bruttomarginalen uppgick till 67,4 % (68,7).
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 3,1 (4,8) Mkr, inklusive cirka -1,4 Mkr i negativ valutapåverkan.
- Rörelseresultat efter avskrivningar och före skatt (EBIT) uppgick till 1,6 (3,3) Mkr.
- Kassaflödet uppgick till -4,1 (2,5) Mkr, eller -6,8 (4,7) Mkr inklusive valutaeffekt. Likvida medel uppgår till 61,9 (48,9) Mkr. Kvartalet påverkas av cirka 3 Mkr i bonusutbetalningar samt kundinbetalningar med kortare kredittid i slutet av Q4.

NETTOOMSÄTTNING, MKR



Grafen avser koncernen.

HÄNDELSE I KORTHET

POLYGIENE GROUPS STYRELSE FÖRESLÅR EN EXTRA UTDELNING AV ENGÅNGSKARAKTÄR

Styrelsen i Polygiene Group har sedan tidigare kommunicerat en utdelning om 0,05 SEK per aktie. Mot bakgrund av en mycket stark kassa föreslår styrelsen dessutom en extra utdelning av engångskaraktär om 0,22 SEK per aktie. Styrelsen kommer att föreslå, på årsstämman den 8 maj 2025, en total utdelning om 0,27 SEK per aktie.

NUVARANDE STYRELSE NOMINERAS FÖR OMVAL 2025/2026

Valberedningen föreslår omval av Jonas Wollin, Paul Morris, Bengt Engström och Sofia Svensson som ordinarie ledamöter. Valberedningen förslår vidare omval av Jonas Wollin som styrelseordförande.

LANSERING AV STAYCOOL BY POLYGIENE PÅ PERFORMANCE DAYS

I mars lanserade Polygiene den nya teknologin StayCool by Polygiene på Performance Days i München. Mässan resulterade i fantastisk feedback från både nya leads och befintliga kunder, vilket har lett till många pågående kundtester.

POLYGIENE X CUBE

Tysklands ledande cykelvarumärke CUBE lanserade en ny kollektion av mountainbike-skydd behandlade med Polygiene StayFresh. Lanseringen stöddes av en gemensam marknadsföringskampanj med nyhetsbrev, intervjuer och inlägg i sociala medier riktade till Cubes stora följarskara (396 000 följare på Instagram).

NYTT SAMARBETE MED SITKA

Polygiene Group har initierat ett samarbete med Sitka inför implementering i utvalda butiker i Nordamerika med start sommaren 2025. Samarbetet omfattar specialdesignade butiksexponeringar innehållande Polygiene-behandlade produkter.

DESCENTE X POLYGIENE – NYLANSERING

Descente och Polygiene återförenas för en ny kollektion 2025, efter det framgångsrika samarbetet som lanserades första gången under SS21. Den nya kollektionen innehåller Polygiene StayFresh-teknologi, som erbjuder långvarig odörkontroll och komfort i både funktions- och livsstilskläder.

PEACEBIRD X POLYGIENE – FÖRSTA LANSERINGEN

Peacebird, en av Kinas största och mest inflytelserika modekoncerner med över 5 000 butiker i hela landet, lanserar sin första kollektion med Polygiene under 2025. Peacebird är känd för sina djärva designers och sitt starka Gen-Z-fokus. I utvalda plagg integreras Polygiene Stay-Fresh-teknologi till trendiga vardagskläder.

ANTA X POLYGIENE – PERFORMANCEKOLLEKTION

ANTAs Guan Jun (Champion)-serie – känd för sin premiumkvalitet och sina ambassadörer inom elitidrotten – kommer att inkludera Polygiene StayFresh-teknologi i sin lansering under juni-juli 2025. Som flaggskeppsserie inom ANTAs portfölj står Guan Jun för innovation, nationell stolthet och sportkläder på professionell nivå. Den nya kollektionen kombinerar teknisk funktionalitet med luktkontrollerande teknologi för att möta kraven vid både intensiv träning och vardagsanvändning.

NY TEAMMEDLEM – CHLOE BIRD

Addmaster välkomnade Chloe Bird till teamet som ny intern försäljningsstöd. Rollen har tillsatts för att stärka Addmasters proaktiva försäljningsarbete.

ISO 45001

Addmaster har sedan tidigare ISO9001 samt ISO14001 certifieringarna och har nu officiellt påbörjat certifieringsprocessen för ISO 45001 – ledningssystem för arbetsmiljö och säkerhet.

LANSERING AV NYA PRODUKTER INOM HEALTHCARE

Addmaster har introducerat två nya produkter utformade för användning inom tillverkning av medicinska produkter. Den ena erbjuder unika möjligheter genom att kombinera antibakteriella egenskaper med autentiseringsteknologi för att säkerställa äkthet och funktionalitet. Den andra är en PVC-baserad produkt som, tack vare noggrant utvalda komponenter, kan användas inom medicintekniska tillämpningar. Tillsammans stärker dessa produkter vårt erbjudande till Healthcare-marknaden och skapar nya affärsmöjligheter inom vårdsektorn.

STARK TILLVÄXT, LÖNSAMHET OCH INNOVATION PRÄGLADE KVARTALET

Rörelsens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 41,5 (35,1) Mkr, en ökning om 18 % jämfört med föregående år. Under perioden redovisades en bruttomarginal om 67,4 (68,7) %. Kvartalets rörelseresultat före avskrivningar och skatt (EBITDA) uppgick till 3,1 (4,8) Mkr. Kassaflödet var negativt med -4,1 (2,5) Mkr, och likvida medel uppgick till 61,9 (48,9) Mkr.

Polygiene Group fortsätter att uppvisa god tillväxt under kvartalet, med en omsättningsökning om 18 % jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 67,4 %, vilket är något lägre än för helåret 2024 (70,8 %). Detta beror främst på en tillfällig förändring i försäljningsmixen som bedöms vara övergående och kommer utjämnas mellan kvartalen. De fasta kostnaderna ligger högre än föregående år, vilket till stor del förklaras av den strama kostnadskontrollen under inledningen av 2024. Utgifterna är dock helt i linje med planerade kostnader och följer den takt vi förväntar oss för året. Kvartalet har belastats av kostnader för vårt årliga Company Meeting som i år hålls under våren i stället för i september. Även andra kostnader av engångskaraktär påverkar resultatet. Kassaflödet var negativt under perioden, främst till följd av utbetalning av tidigare kommunicerad personalbonus samt förändrade betalningsvillkor för flygleveranser under fjärde kvartalet, vilket ledde till tidigarelagda inbetalningar i december.

Rörelseresultatet uppgick till 3,1 Mkr, jämfört med 4,8 Mkr samma period föregående år. Trots en högre omsättning med lägre EBITDA i kvartalet, vidhålls skalbarheten i affärsmodellen. Målsättningen är att under 2025 fortsätta leverera lönsam tillväxt med i princip oförändrad kostnadsnivå samt positivt kassaflöde på årsbasis. Styrelsen har därför föreslagit en extra utdelning om 22 öre per aktie som tillägg till den tidigare föreslagna utdelningen om 5 öre per aktie. Detta innebär en total utdelning om 27 öre per aktie för räkenskapsåret 2024. Förslaget speglar vår ambition att skapa långsiktigt värde för våra aktieägare, samtidigt som vi säkerställer en fortsatt stark finansiell grund för framtida tillväxt.

Det pågående handelskriget mellan USA och Kina bedöms i nuläget inte ha någon direkt påverkan på Polygiene Groups verksamhet, då endast en mycket begränsad

andel (under 5 %) av våra egna produkter exporteras till USA. De produkter som transporteras till den amerikanska marknaden skeppas huvudsakligen från Storbritannien och omfattades initialt av en tullsats om 10 %. Vi är dock medvetna om de indirekta effekter som kan uppstå om våra kunders affärer påverkas negativt. Eftersom vår teknologi utgör en integrerad del av deras produkter, är vår utveckling väl sammankopplad med deras framgång. Därför följer vi situationen noggrant och för en aktiv dialog med berörda kunder. Vår nuvarande hållning är att avvakta med konkreta åtgärder tills mer tydliga besked ges. Polygiene Groups globala nät av distributörer med lokala varulager, ger oss flexibilitet att agera om våra kunder väljer att flytta produktion och tillverkning till andra länder på grund av det geopolitiska läget.

POLYGIENE

Under det senaste året har Polygiene lagt stort fokus på att utveckla en ny teknologi som länge efterfrågats av våra kunder, en lösning för effektiv temperaturreglering. Resultatet StayCool, är vår nya cooling-teknologi som lanserats globalt sedan introduktionen i mars på Performance Days i München. StayCool aktiveras av fukt och värme och gör det möjligt att sänka temperaturen i textilier med upp till 3 grader, vilket ger en märkbar kylande effekt särskilt i produkter som används i varma och fysiskt krävande miljöer. Utvecklingen är en milstolpe i vår ambition att ligga i framkant av funktionella

textillösningar och att fortsätta skapa mervärde för våra kunder genom innovation. Vi ser framemot de möjligheter StayCool innebär, både i samarbete med befintliga kunder och för att locka nya kunder. Intresset har hittills varit överväldigande och ett flertal testprojekt är redan i full gång med våra kunder.

Ett annat spännande steg framåt är vårt nära samarbete med det brittiska bolaget Storm Care Solution Ltd. Inom kort lanserar dem en ny produkt som gör det möjligt för slutkonsumenter att själva behandla sina plagg hemma i tvättmaskinen. Produkten innehåller en uppdaterad version av vår väl beprövade och helt organiska produkt, OdorCrunch™, och markerar en viktig fas i vår strategi att komma närmare konsumenten. Den första leveransen skedde under första kvartalet, och lansering på marknaden är nära förestående.

Målsättningen är att under 2025 fortsätta leverera lönsam tillväxt med i princip oförändrad kostnadsnivå samt positivt kassaflöde på årsbasis.

Polygiene fortsätter att utvecklas stabilt med en positiv utsikt inför 2025. Vi ser tillväxt i samtliga regioner, men särskilt glädjande är utvecklingen i EMEA, där omsättningen ökade med imponerande 44 % under perioden. Bortsett från ett par nya samarbeten är det framför allt våra befintliga kunder som driver tillväxten. Detta är ett tydligt kvitto på det förtroende våra teknologier inger samt det mervärde Polygiene skapar med både marknadsföring och co-branding. Kvartalet kännetecknades av flera väl genomförda kampanjer, vilka tydligt speglar våra partners engagemang i att kommunicera Polygiene som en självklar konkurrensfördel.

ADDMASTER

Efter en relativt lugn start på året accelererade försäljningen under kvartalets senare del. Intäkterna i mars motsvarade sammanlagt de från både januari och februari, vilket bidrog till att kvartalet i stort landade i nivå med föregående år. En betydande del av Addmasters försäljning sker inom kategorin Industrial and Professional. Den dämpade utvecklingen inom byggsektorn de senaste åren har påverkat efterfrågan på produkter som golv och väggpaneler. Försäljningen till distributörer taktar på bra, och den nya distributören i Kina har kommit i gång fint sedan starten för 6 månader sedan. EMEA är störst region med 67 % av den totala omsättningen och Industrial and Professional (22 %) samt Paper and Packaging (22 %) är de största kategorierna efter försäljning till distributörerna (32 %).

För att driva på försäljningstillväxten inom Addmaster har organisationen förstärkts med en intern försäljningssupport, en tjänst som tillsattes i början av mars. Syftet med rollen är att aktivt bearbeta och följa upp alla de kundmöjligheter som genereras via hemsidan – en kanal som fortsätter visa positiva nyckeltal månad för månad. Positionen kommer också vara ett värdefullt stöd till säljarna som i sin tur kan fokusera mer tid i mötet med kunden.

Under kvartalet har Addmaster utvecklat en medicinskt klassificerad PVC som är godkänd för att integrera i produkter inom Healthcare kategorin vilket öppnar upp för nya affärsmöjligheter inom området. En annan produkt som nyligen tagits fram är en kombinerad Verimaster och Biomaster-produkt för att säkerställa förekomsten av Biomaster i ett visst material. Många av dessa formuleringar tas fram utifrån kunds specifika förfrågningar men innebär också att Addmaster kan utöka portföljen med dessa nya applikationer.

FRAMÅTBlick

Efter en något trög start på året drogs försäljningen i gång under mars månad med hög aktivitetsnivå. Vi förutspår att det momentum som skapades under 2024 kommer fortsätta under 2025, dock med förbehåll hur det geopolitiska läget kommer att utvecklas de närmsta månaderna. Vår satsning på IR-marknaden kommer att fortlöpa och andra delen av vår europeiska roadshow kommer fortsätta efter rapportsläppet. I skrivande stund har inte testresultaten från Fas 2 av innovationsprojektet ShedGuard inkommit. Med nya produktlanseringar i ryggen, spännande projekt i pipeline, och en genomarbetad tillväxtstrategi är jag övertygad om att vi kommer nå nya höjder under året.



Ulrika Björk

Ulrika Björk CEO Polygiene Group

DETTA ÄR POLYGIENE GROUP

Polygiene Group är en global verksamhet med mer än 500 partners inom olika kategorier som Sport & Outdoor, Fashion & Lifestyle, Workwear, Hospitality, Home & Pets, Healthcare, Water, Industrial och Paper & Packaging. De verksamma enheterna i koncernen är framförallt Polygiene och Addmaster.

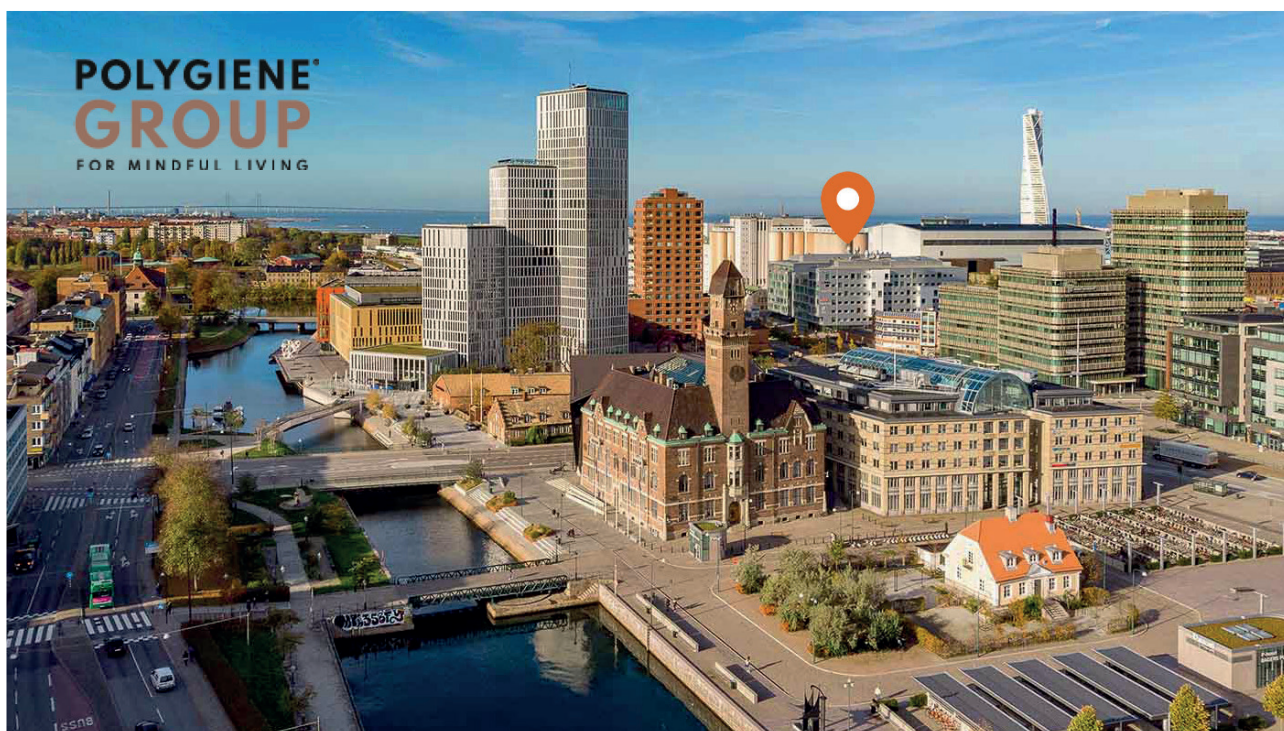
Med huvudkontor i Malmö präglas Polygiene Group av en stark skandinavisk bolagskultur. Denna kultur utgör grunden för vår vision, vår produktutveckling och hur vi vill utvecklas som bolag. Våra svenska rötter säkerställer en enkel, inkluderande och trivsamt arbetsmiljö där hållbarhet sätts i fokus.

Polygiene är ett ledande, globalt och konsumentinriktat ingredient brand inom Freshness och ytterligare funktioner inom textil. Polygiene har etablerat en stark varumärkes kännedom med ett betydande varumärkes kapital inom branschen. Genom ett nära samarbete integreras våra behandlingar i våra partners produktionsprocesser. Polygiene stöttar under implementeringen av våra lösningar genom hela värdekedjan.

Addmaster grundades med ett tydligt fokus på att adressera utmaningarna som mikrober och patogener utgör inom olika branscher. Specialiserade antimikrobiella teknologier är noggrant utformade för att hämma tillväxten av mikrober på hårda ytor, vilket bidrar till en mer hygienisk miljö. Vår flaggskeppsprodukt, Biomaster, vittnar om vårt engagemang att sätta branschstandarder. Sedan år 2000 har vi konsekvent arbetat för att stödja våra partners och främja antimikrobiell teknologi. Detta har stärkt Addmasters position som en pålitlig och effektiv aktör inom branschen.

Polygiene Groups behandlingar ger lukt-, bakterie- och viruskontroll och kan även erbjuda skydd mot piratkopiering. Polygiene Group strävar efter att göra det enkelt och smidigt för alla att ta del av våra lösningar. Produkterna som vi erbjuder är enkla, effektiva, säkra och tillförlitliga för sitt ändamål.

Polygiene Group tar ansvar för hela värdekedjan, från utveckling till marknadsföring, distribution och kundsupport. Tillverkning sker i Europa som följer stränga miljöregler över hela världen. Våra teknologier integreras i tillverkarens befintliga processer, vilket minimerar energiförbrukning och vattenanvändning vid appliceringen. Vi är mycket stolta över vårt stora miljöfokus.



FINANSIELL UTVECKLING

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 41,5 (35,1) Mkr, en förbättring med 18 %. Kvartalet hade en positiv valutaeffekt på cirka 2 % jämfört med föregående år. Övriga rörelseintäkter omfattar förändringar i valutakurser under kvartalet kopplade till operationella fordringar och skulder. Under kvartalet redovisas en bruttomarginal om 67,4 (68,7) %. Kostnaden för sålda varor uppgick till -14,5 (-12,1) Mkr.

KOSTNADER

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Periodens kostnader uppgick totalt till -12,6 (-9,6) Mkr. De övriga externa kostnaderna består av:

- Rörliga försäljningskostnader: -3,7 (-3,1) Mkr (kommissioner till agenter och distributörer avseende segmentet Polygiene)
- Marknadsföringskostnader -1,2 (-1,0) Mkr
- Administrativa kostnader -4,9 (-3,2) Mkr. Ökningen om -1,7 Mkr förklaras delvis av kostnader av engångskaraktär samt annan timing.
 - 600 Tkr avser resor, varav hälften är relaterade till bolagsmötet som hålls under det andra kvartalet i år
 - 500 Tkr avser tester och utveckling av nya produkter
 - 300 Tkr avser advokatkostnader för avtal
 - 200 Tkr avser IR-kostnader.
- Kontrakterade konsulter -2,8 (-2,4) Mkr. Ökningen om -0,4 Mkr förklaras av prisökningar, ytterligare en konsult samt bonus för Q1.

KOSTNADER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättning till anställda uppgick till -9,8 (-8,4) Mkr. Ökningen förklaras av bonusavsättningar, löneökningar samt fyra ytterligare medarbetare.

ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Kostnaderna uppgick till -2,4 (-1,2) Mkr för kvartalet och avser valutakursdifferenser, främst relaterade till förändringar i valutakursen kopplade till operationella fordringar och skulder. USD har fallit med 10 % under kvartalet.

AVSKRIVNINGAR

Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -1,5 (-1,5) Mkr.

RESULTAT

Kvartalets operationella rörelseresultat (EBIT) uppgick till 1,6 (3,3) Mkr. Övrigt totalresultat inkluderar omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag och goodwill till periodens slutkurs. Periodens resultat och totalresultat uppgick till -16,9 (9,1) Mkr. Från och med 1 januari 2025 redovisas omräkningsdifferenser uppkomna av valutakursändring av ingående eget kapital utländska dotterbolag över övrigt totalresultat. Tidigare skedde denna redovisning direkt mot eget kapital.

FINANSIELL STÄLLNING

IMMATERIELLA OCH MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

De immateriella anläggningstillgångarna består främst av goodwill från förvärv av annan verksamhet, investeringar i affärssystem samt produktutveckling. De materiella anläggningstillgångarna består främst av nyttjanderätts-tillgången från leasingkontrakt. För detaljer se not 12.

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

De finansiella anläggningstillgångarna uppgick vid periodens utgång till 7,5 (7,5) Mkr och avser en uppskjuten skattefordran för de skattemässiga underskott som uppstått under tidigare år. Det totala skattemässiga underskottet uppgick vid periodens utgång till 94 Mkr.

VARULAGER

Varulagret har minskat jämfört med föregående period till 24,0 (29,8) Mkr.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet för det första kvartalet uppgick till -4,1 (2,5) Mkr, eller -6,8 (4,7) Mkr inklusive valutaeffekt. Det negativa kassaflödet förklaras främst av bonusutbetalningar samt tidiga kundinbetalningar i Q4 till följd av flygfrakt med korta betaltider. Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 61,9 (48,9) Mkr.

EGET KAPITAL

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 302,7 (308,1) Mkr. Soliditeten per 2025-03-31 var 91,3 (92,7) %.

PERSONAL

Koncernens operativa organisation uppgick vid kvartalets utgång till 46 (41) personer, oavsett tjänstgöringsgrad. Av dessa var 37 (33) anställda och 9 (8) kontrakterade konsulter. Omräknat till 100 % sysselsättningsgrad motsvarar det 44 (39) personer.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

TKR	NOT	2025-01-01 2025-03-31	2024-01-01 2024-03-31	2024-01-01 2024-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	7, 8	41 493	35 062	156 948
Övriga rörelseintäkter*		985	1 137	7 267
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER		42 478	36 199	164 215
RÖRELSENS KOSTNADER				
Kostnad såld vara		-14 532	-12 109	-53 166
BRUTTORESULTAT		27 946	24 090	111 049
Övriga externa kostnader		-12 594	-9 642	-48 038
Kostnader för ersättningar till anställda		-9 813	-8 436	-37 062
Övriga rörelsekostnader*		-2 438	-1 207	-6 929
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)		3 101	4 805	19 020
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 466	-1 460	-5 866
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		1 635	3 345	13 154
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	1 546	582	3 769
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-2 545	-1 173	-4 042
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		636	2 754	12 881
Skatt periodens resultat	9	-613	-1 666	-8 041
PERIODENS RESULTAT		23	1 088	4 840
Övrigt totalresultat**		-16 901	8 004	11 990
SUMMA TOTALRESULTAT		-16 878	9 092	16 830
RESULTAT PER AKTIE (SEK)				
Resultat per aktie - före och efter utspädning				
Före		0,00	0,03	0,13
Efter		0,00	0,03	0,13

*Inkluderar valutakursförändringar hänförliga till rörelsen

** Inkluderar valutaförändringar hänförliga till goodwill och omräkning av utländska dotterbolag

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

TKR	NOT	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	12	198 061	207 456	210 603
Materiella anläggningstillgångar		3 240	4 904	3 749
Finansiella anläggningstillgångar		7 478	7 478	7 478
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		208 779	219 838	221 830
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager		24 006	29 776	28 014
Kundfordringar		32 274	28 290	28 707
Övriga fordringar		4 642	4 760	3 551
Likvida medel		61 915	48 861	68 738
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		122 837	111 687	129 010
SUMMA TILLGÅNGAR		331 616	331 525	350 840
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL		302 729	308 086	319 607
SUMMA EGET KAPITAL		302 729	308 086	319 607
AVSÄTTNINGAR				
Uppskjuten skattefordran		189	–	202
SUMMA AVSÄTTNINGAR		189	–	202
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Leasingskulder		1 277	2 341	1 482
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER		1 277	-12 838	1 482
KORTFRISTIGA SKULDER				
Leverantörsskulder		16 233	10 691	11 870
Leasingskulder		1 058	1 202	1 543
Övriga skulder		10 130	9 205	16 136
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		27 421	21 098	29 549
TOTALA SKULDER		28 698	23 439	31 031
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		331 616	331 525	350 840

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TKR	2025-01-01 2025-03-31	2024-01-01 2024-03-31	2024-01-01 2024-12-31
EGET KAPITAL VID PERIODENS INGÅNG	319 607	291 246	291 246
TRANSAKTIONER MED ÄGARNA			
Nyemission och teckningsrätter	-	-	117
SUMMA TRANSAKTIONER MED ÄGARNA	-	-	117
Omräkningsdifferens *	-	7 748	11 414
TOTALRESULTAT			
Periodens resultat	23	1 088	4 840
Övrigt totalresultat *	-16 901	8 004	11 990
PERIODENS TOTALRESULTAT	-16 878	9 092	16 830
EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG	302 729	308 086	319 607

*Från och med 1 januari 2025 redovisas omräkningsdifferenser uppkomna av valutakursändring av ingående eget kapital över övrigt totalresultat. Tidigare skedde denna redovisning direkt mot eget kapital.

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

TKR	NOT	2025-01-01 2025-03-31	2024-01-01 2024-03-31	2024-01-01 2024-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat		1 635	3 344	13 154
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	11	-951	1 821	2 079
Erhållen ränta		378	133	967
Betald inkomstskatt		-951	-635	-4 409
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITALET		111	4 663	11 791
<i>Förändringar av rörelsekapitalet:</i>				
Förändring av varulager		2 615	1 848	4 389
Förändring av kundfordringar och andra fordringar		-5 430	-2 536	-1 221
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder		-735	-641	9 378
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-3 439	3 334	24 337
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-367	-403	-1 540
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-12	-20	-48
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-379	-423	-1 588
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission och teckningsrätter		-	-	117
Amortering av leasing		-300	-364	-1 496
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-300	-364	-1 379
PERIODENS KASSAFLÖDE		-4 118	2 547	21 370
Likvida medel vid periodens början		68 738	44 146	44 146
Valutakursdifferens i likvida medel		-2 705	2 168	3 222
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		61 915	48 861	68 738

FLERÅRSÖVERSIKT FÖR KONCERNEN

	2025-01-01 2025-03-31	2024-01-01 2024-03-31	HELÅR 2024	HELÅR 2023	HELÅR 2022
Nettoomsättning, Tkr	41 493	35 062	156 948	113 542	173 564
Omsättningstillväxt, %	18,3	25,2	38,2	-34,6	-4,4
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA, Tkr	3 101	4 805	19 020	-12 204	20 345
Resultatmarginal före avskrivningar EBITDA, %	7,5	13,7	12,1	-10,7	11,7
Resultat efter skatt, Tkr	-16 878	9 092	16 830	-303 629	21 841
Resultatmarginal efter skatt, %	-40,7	25,9	10,7	-267,4	12,6
Kassaflöde, Tkr	-4 118	2 547	21 370	-3 685	-6 151
Eget kapital, Tkr	302 729	308 086	319 607	291 246	592 559
Balansomslutning, Tkr	331 616	331 525	350 638	313 780	621 898
Soliditet, %	91,3	92,9	91,2	92,8	95,3
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	36 527	36 527	36 527	36 527	36 527
Genomsnittligt antal aktier vid periodens utgång före utspädning, tusental	36 527	36 527	36 527	36 527	36 527
Genomsnittligt antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental	37 392	37 427	37 392	37 427	37 427
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,00	0,03	0,13	-8,81	0,23
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,00	0,03	0,13	-8,81	0,22
Kassaflöde per aktie, kr	-0,11	0,07	0,59	-0,10	-0,17
Eget kapital per aktie, kr	8,29	8,43	8,75	7,97	16,22

NOTER

NOT 1: VERKSAMHETENS KARAKTÄR

Polygiene Group är den globala ledaren inom antimikrobiella teknologier. Bolaget behandlar hårda ytor och textilier för att garantera att produkter är bättre skyddade, mer hygieniska och förblir fräscha och luktfria. Som varumärkenas ingrediensval arbetar bolaget med över 500 globala premiumvarumärken via segmenten Polygiene och Addmaster. Polygiene Group tillhandahåller en bredd av teknologier som ökar värdet av våra kunders produkter med teknologier som OdorCrunch, StayFresh, StayCool Scentmaster, Biomaster och Verimaster.

Polygiene Groups varumärken är en betydande tillgång och det ständigt pågående arbetet med att stärka varumärkena och dess kännedom är viktigt för att uppnå de framtida målen.

NOT 2: ALLMÄN INFORMATION OCH ÖVERENSSTÄMMELSE MED IAS 34 OCH ÅRL

Denna delårsrapport avser delårsperioden 1 januari - 31 mars 2025 och är upprättad i SEK, vilket är moderbolagets redovisningsvaluta och koncernens presentationsvaluta. Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och ÅRL (Årsredovisningslagen). Delårsrapporten innehåller inte all information som krävs enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) för finansiella rapporter och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret 2024, förutom vad gäller beskrivningen av det grundläggande regelverket. Fullständiga tilläggsupplysningar enligt IFRS har lämnats i års- och koncernredovisningen för 2024. Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av koncernens revisorer.

Delårsrapporten för delårsperioden 1 januari - 31 mars 2025 godkändes för utfärdande av styrelsen den 23 april 2025. Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS och överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som kan läsas i års- och koncernredovisningen för 2024.

Om inget annat anges, redovisas siffrorna i Tkr.

NOT 3: RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens verksamhet påverkas av ett antal faktorer som utgör en risk för koncernens verksamhet och resultat. För ytterligare information hänvisas till års- och koncernredovisning 2024. Polygiene Group arbetar aktivt med att säkerställa en fortsatt god likviditet och att vara ett skuldfritt bolag.

Koncernen är främst exponerad mot USD och GBP. Polygiene Group har för närvarande valt att inte säkra dessa valutaflöden på grund av svårigheten att förutse dessa flöden med den korta avropsframförhållning som kunderna har.

Den geopolitiska situationen i Ukraina och Mellanöstern påverkar marknadsläget och ökar osäkerheten på den globala marknaden. Polygiene Group har ingen verksamhet i Ryssland, Ukraina eller Mellanöstern och bedömer därför att dessa händelser inte har någon direkt påverkan på koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Vi noterar dock ökade fraktkostnader och längre ledtider, och arbetar aktivt för att minska risken för fortsatta kostnadsökningar genom att optimera fraktvillkor och undersöka alternativa lösningar. Vi följer även prisutvecklingen på våra materialinköp. Historiskt har Polygiene Group kompenserat för ökade kostnader genom prishöjningar. Vi följer även utvecklingen av handelstullar mellan USA och övriga världen. Koncernens direkta försäljning till USA är begränsad, men vi kan komma att påverkas indirekt genom våra kunders försäljning till USA.

NOT 4: BETYDANDE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

När delårsrapporter upprättas måste styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med tillämplade redovisnings- och värderingsprinciper göra vissa uppskattningar, bedömningar och antaganden som påverkar redovisning och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar och uppgår sällan till samma belopp som det beräknade utfallet. De uppskattningar och bedömningar som gjorts i delårsrapporten, inklusive bedömning av de viktigaste orsakerna till osäkerhet, är desamma som tillämpades i årsredovisningen för 2024.

NOT 5: BETYDANDE HÄNDELSER OCH TRANSAKTIONER UNDER OCH EFTER DELÅRSPERIODEN

Inga betydande händelser och transaktioner under eller efter delårsperioden som fått finansiella konsekvenser.

NOT 6: EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Inga identifierade eventalförpliktelser.

NOT 7: INTÄKTSREDOVISNING

Koncernens intäkter från avtal med kunder kan delas upp i geografiska marknader och segment enligt följande.

Q1 2025			
PRIMÄRA GEOGRAFISKA MARKNADER:	VAROR	ROYALTY	TOTALT
APAC	10 240	3 640	13 880
EMEA	17 491	1 595	19 086
AMERICAS	6 314	1 253	7 567
GLOBAL	950	10	960
	34 995	6 498	41 493

Q1 2024			
PRIMÄRA GEOGRAFISKA MARKNADER:	VAROR	ROYALTY	TOTALT
APAC	8 580	2 868	11 448
EMEA	16 883	656	17 539
AMERICAS	4 248	1 382	5 630
GLOBAL	445	–	445
	30 156	4 906	35 062

Q1 2025			
SEGMENT:	VAROR	ROYALTY	TOTALT
Polygiene	16 015	6 498	22 513
Addmaster	18 980	–	18 980
	34 995	6 498	41 493

Q1 2024			
SEGMENT:	VAROR	ROYALTY	TOTALT
Polygiene	10 965	4 906	15 871
Addmaster	19 191	–	19 191
	30 156	4 906	35 062

NOT 8: SEGMENTSRAPPORTERING

Koncernledningen definierar Polygiene Group's rörelsesegment till Polygiene och Addmaster. Bruttoresultatet från dessa segment övervakas av koncernens verkställande beslutsfattare och är underlag för strategiska beslut. Ingen annan uppföljning per segment sker för närvarande.

Q1 2025				
	POLYGIENE	ADDMASTER	ELIMINERING	TOTALT
SEGMENTETS INTÄKTER				
Nettoomsättning	27 340	22 273	-8 120	41 493
Övriga intäkter	486	499	–	985
SUMMA RÖRELS-ENS INTÄKTER	27 826	22 772	-8 120	42 478
SEGMENTETS KOSTNADER				
Kostnad såld vara	-6 361	-11 845	3 674	-14 532
BRUTTORESULTAT	21 465	10 927	-4 446	27 946

Q1 2024

	POLYGIENE	ADDMASTER	ELIMINERING	TOTALT
SEGMENTETS INTÄKTER				
Nettoomsättning	19 906	23 969	-8 813	35 062
Övriga intäkter	1 100	37	–	1 137
SUMMA RÖRELS-ENS INTÄKTER	21 006	24 006	-8 813	36 199
SEGMENTETS KOSTNADER				
Kostnad såld vara	-6 349	-10 553	4 793	-12 109
BRUTTORESULTAT	14 657	13 453	-4 020	24 090

Q1 2025

	POLYGIENE	ADDMASTER	TOTALT
SEGMENTSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggnings-tillgångar	6 788	191 273	198 061
Materiella anläggningstill-gångar	2 451	789	3 240
TOTALT	9 239	192 062	201 301

Q1 2024

	POLYGIENE	ADDMASTER	TOTALT
SEGMENTSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggnings-tillgångar	8 104	199 353	207 457
Materiella anläggningstill-gångar	3 360	1 544	4 904
TOTALT	11 464	200 897	212 361

NOT 9: SKATT

PERIODENS SKATT	Q1 2025	Q1 2024	HELÅR 2024
Skatt periodens resultat	-428	-267	-6 158
Nedskrivning punktskatt	-332	-1 399	-1 573
Korrigerig skatt tidigare period	147	–	-149
Uppskjuten skatt	–	–	-161
TOTAL SKATT	-613	-1 666	-8 041

NOT 10: ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER SAMT ÖVRIGA RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	Q1 2025	Q1 2024	HELÅR 2024
Ränteintäkter	378	133	957
Valutakursdifferenser	1 168	449	2 812
TOTALT	1 546	582	3 769
Räntekostnader	-	-	-48
Valutakursdifferenser	-2 545	-1 173	-3 994
TOTALT	-2 545	-1 173	-4 042

NOT 11: ICKE KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER

	Q1 2025	Q1 2024	HELÅR 2024
Avskrivningar materiella och im- materiella anläggningstillgångar	1 466	1 460	5 866
Orealiserade valutakursvinster och förluster	-2 416	-5	-3 989
Övriga justeringar	-1	366	202
	-951	1 821	2 079

NOT 12: IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

GOODWILL

KONCERNEN TKR	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
INGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN FÖR PERIODEN	201 042	185 897	196 788
Omräkningsdifferens	-11 788	10 281	4 254
UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	189 254	196 178	201 042
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	189 254	196 178	201 042

ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

KONCERNEN TKR	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
INGÅENDE ACKUMUL- ERAT BOKFÖRT VÄRDE			
Utvecklingsarbeten och liknande arbeten	4 507	5 095	4 734
Programvara och licenser	2 666	3 544	2 846
Varumärke	1 634	2 639	1 981
UTGÅENDE ACKUMUL- ERAT BOKFÖRT VÄRDE	8 807	11 278	9 561
SUMMA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	198 061	207 456	210 603

AKTIEKAPITAL, AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

AKTIEKAPITAL

Polygiene Groups aktiekapital uppgår till 3 652 699 kr fördelat på 36 526 989 utestående aktier. Polygiene har endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till utdelning. Aktiernas kvotvärde är 0,10 kr. Följande teckningsoptionsprogram har moderbolaget gett ut som är riktade till personal samt kontrakterade konsulter:

PROGRAM	ÅR	ANTAL	PERIOD FÖR INLÖSEN	LÖSEN- KURS
5	2022	300 000	1-30 juni 2025	26,62
6	2023	300 000	1-30 juni 2026	11,52
7	2024	265 000	1-30 juni 2027	18,00

För mer information om aktiekapitalets utveckling hänvisas till års- och koncernredovisning 2024.

AKTIEN

Aktien i Polygiene Group AB (publ.) är noterad på Nasdaq First North Growth Market, Stockholm, sedan 14 mars 2016. Under första kvartalet omsattes totalt 775 531 aktier vilket motsvarar ett genomsnitt om 12 508 aktier per handelsdag. Börskursen vid periodens utgång var 9,50 kr, vilket motsvarar ett börsvärde om 347 Mkr.

Den högsta respektive lägsta kursen under perioden var 15,60 kr respektive 9,16 kr.

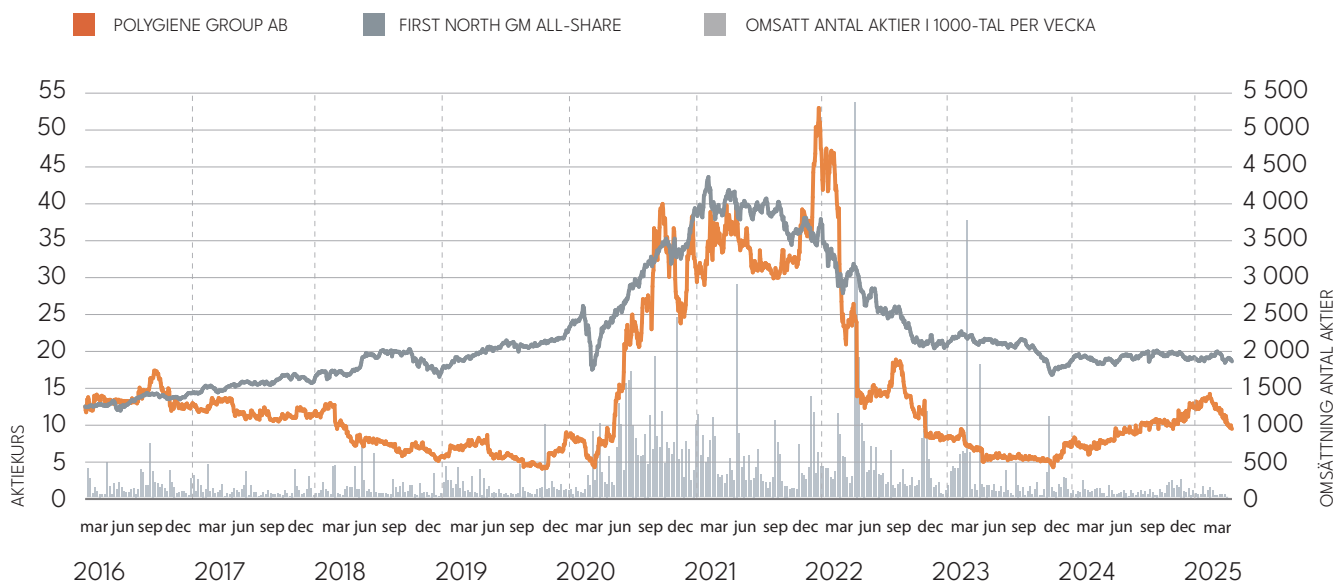
ÄGARFÖRHÅLLANDEN

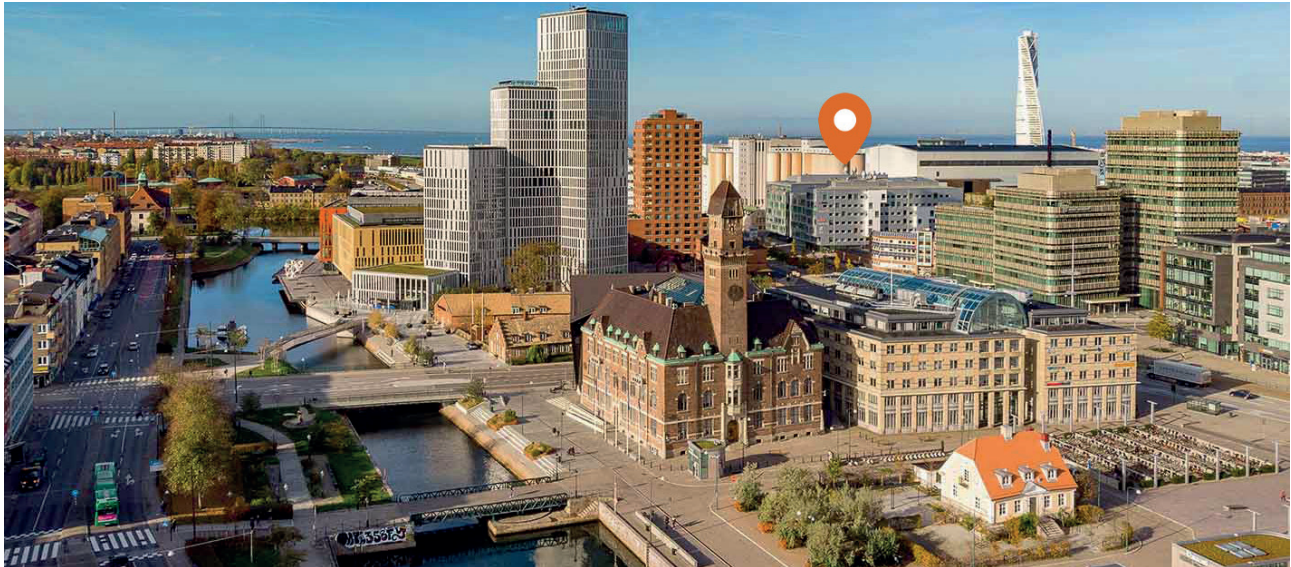
Antalet aktieägare vid periodens utgång uppgick till 1 931 (2 101). Tabellen nedan visar de 10 största aktieägarna per 31 mars 2025.

AKTIEÄGARE	AKTIER	PROCENT
Peter Gyllenhammar*	10 899 939	29,8%
Paul Morris*	4 477 056	12,3%
Familjen Eklund	3 750 000	10,3%
Håkan Lagerberg*	2 465 030	6,7%
Didner & Gerge Small & Microcap	1 445 000	4,0%
Familjen Girell	1 426 000	3,9%
Jonas Wollin*	879 000	2,4%
Avanza Pension	553 734	1,5%
Peter Sjösten	423 000	1,2%
Bo Staffan Olsson	414 643	1,1%
Övriga	9 793 587	26,8%
Summa	36 526 989	100,0%

* Avser eget samt närtstående fysiska och juridiska personers innehav.
Källa: Uppgifter från Monitor, Euroclear samt uppgifter kända för bolaget.

POLYGIENE GROUP AB MARS 2016 – MARS 2025





DEFINITIONER

Bruttomarginal:

Resultat efter kostnad såld vara dividerat med rörelsens nettoomsättning.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA):

Resultat före avskrivningar, amorteringar, räntor och skatt.

Resultatmarginal före avskrivningar:

Resultat före avskrivningar, amorteringar, räntor och skatt i procent av periodens nettoomsättning.

Rörelseresultat (EBIT): Resultat efter avskrivningar.

Rörelseresultatmarginal: Resultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

Resultat per aktie: Resultat efter skatt dividerat med antalet aktier.

Soliditet: Justerat eget kapital i förhållande till total balansomsättning.

Eget kapital per aktie: Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens utgång.

Kassaflöde per aktie: Kassaflöde dividerat med antal aktier.

KONTAKTUPPGIFTER/ADRESS

Frågor kring rapporten:

Niklas Blomstedt, CFO

+46 (0) 706 632 126

niklas.blomstedt@polygiene.com

Ulrika Björk, CEO

+46 (0) 709 211 275

ulrika.bjork@polygiene.com

POLYGIENE GROUP AB

Styrmansgatan 2

211 18 Malmö

+46 (0) 40 26 22 22

POLYGIENE[®]
GROUP
 FOR MINDFUL LIVING

FINANSIELL KALENDER 2025

Bolagsstämma 2024	8 maj
Kvartalsrapport Q2	24 juli
Kvartalsrapport Q3	23 oktober
Kvartalsrapport Q4	12 februari 2026

Denna information är sådan information som Polygiene Group AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 april 2025 kl 8.00 CET.