

POLYGIENE GROUP AB (PUBL.)

KVARTALS- RAPPORT Q3 2026



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

43

I teamet

-3,0

EBITDA %

26,3

Nettoomsättning, Mkr

2 $\frac{44 \%}{56 \%}$ Polygiene
Addmaster

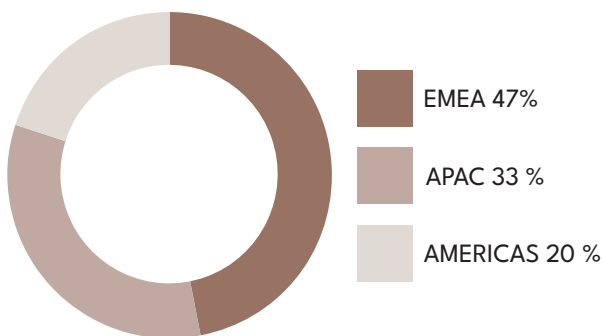
Rörelsesegment, nettoomsättning

500+

Partners

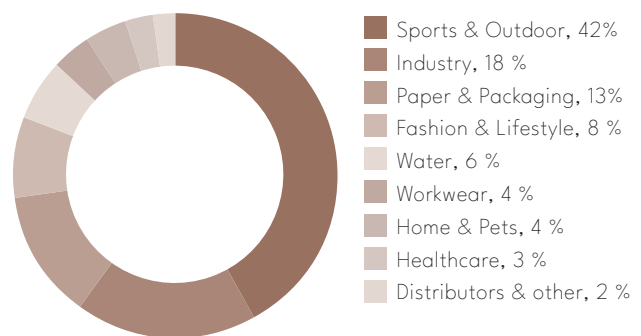
NETTOOMSÄTTNING

Kvartalets nettoomsättning per **region**:



Region Global är exkluderad från diagrammet.
För mer information, se not 7.

Kvartalets nettoomsättning per **kategori**:



SIFFROR I KORTHET

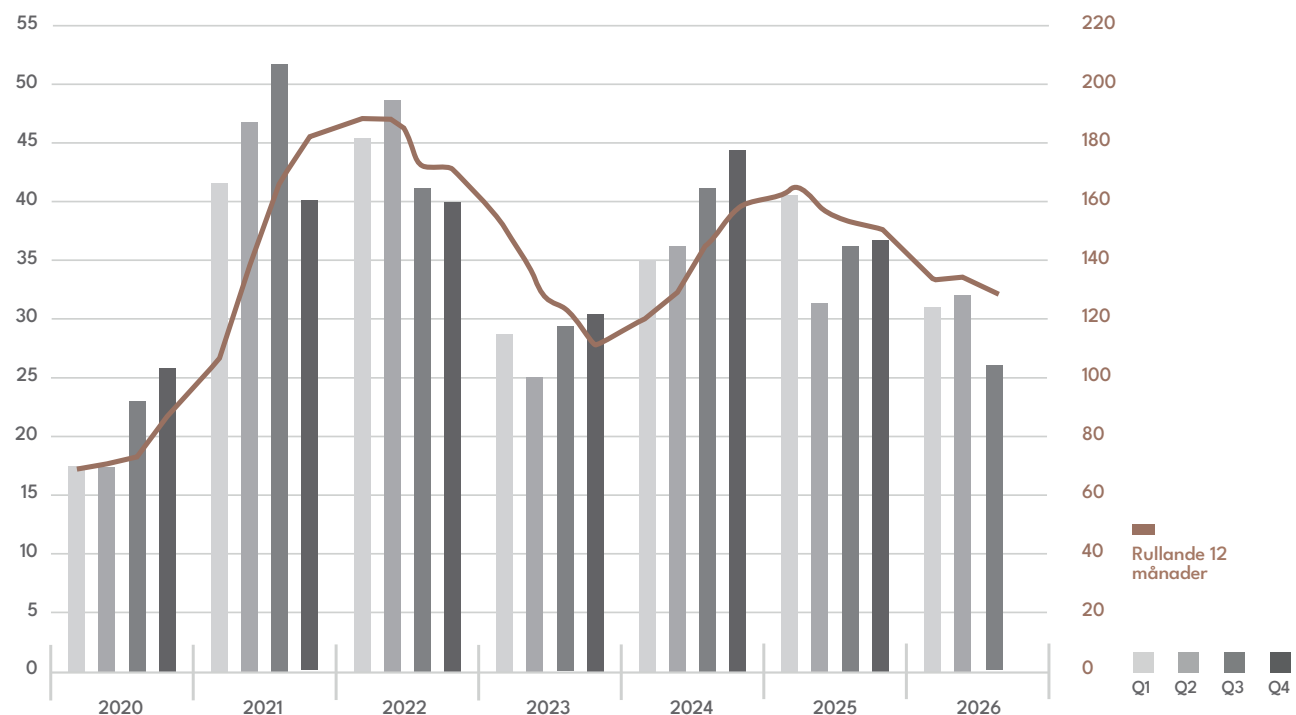
POLYGIENE GROUP I SAMMANDRAG

	Q3 2026	Q3 2025	YTD 2026	ÅR 2025	ÅR 2024	ÅR 2023
Nettoomsättning, Mkr	26,3	36,4	89,4	146,6	156,9	113,5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	-3,0	2,9	1,2	3,5	19,0	-12,2
Resultatmarginal före avskrivningar	-11,5%	7,9%	1,3%	2,4%	12,1%	-10,7%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-4,4	1,5	-2,9	-2,1	13,2	-312,6
Rörelseresultatmarginal	-16,6%	4,0%	-3,2%	-1,4%	8,4%	-275,3%
Resultat per aktie, kr	-0,15	0,05	-0,17	-0,15	0,13	-8,81
Kassaflöde, Mkr	-16,4	-1,2	-6,6	-23,5	21,4	-3,7

JULI-SEPTEMBER 2026

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 26,3 (36,4) Mkr, inklusive en positiv valutapåverkan om cirka 1 %.
- Bruttomarginalen uppgick till 63,7 (71,1) %.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -3,0 (2,9) Mkr.
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick till -4,4 (1,5) Mkr.
- Kassaflödet uppgick till -16,4 (-1,2) Mkr, eller -16,1 (-2,1) Mkr inklusive valutaeffekter. Likvida medel uppgick till 34,2 (45,3) Mkr.

NETTOOMSÄTTNING, MKR



HÄNDELSE I KORTHET

FLEXICARE ÅTERVÄNDER SOM DIREKTKUND TILL ADDMASTER

Flexicare har återvänt som direktkund till Addmaster efter att tidigare ha köpt via en compounder. Deras Able Spacer andningshjälpmedel innehåller Biomaster antimikrobiell teknologi, vilket stärker Addmasters närvaro inom health-care och återupprättar en värdefull direkt kundrelation.

BIOMASTER FORTSÄTTER ATT VÄXA INOM KONTAMINERINGSKONTROLL

Biomaster fortsätter att stärka sin närvaro inom lösningar för kontamineringskontroll. Den långvariga partneren Dycem är fortsatt en viktig referens inom området, samtidigt som CC Matting nyligen har blivit ny Biomaster kund. Addmaster stöttar både Dycem och CC Matting med produktkommunikation och marknadsföring, vilket speglar vår strategi att kombinera teknisk expertis med kommersiellt stöd.

NYA ORDER STÖDJER FORTSATT DIVERSIFIERING

Polygiene säkrade under kvartalet de första ordererna från workwear varumärket Kariban och den specialiserade dansklädesaktören Move Dance. De nya kunderna stödjer vår fortsatta diversifiering bortom traditionella sport och outdoor tillämpningar och visar relevansen hos Polygiens teknologier inom ett bredare spektrum av slutmarknader.

CHROMAG UTVIDGAR ANVÄNDNINGEN AV POLYGIENE

Den långvariga partneren Chromag Bikes har utökat användningen av Polygiene StayFresh från tröjor och tekniska plagg till sitt sortiment av skydd för mountainbike. Teknologin kommer nu även att användas i knä och arm-bågsskydd, vilket utökar ett etablerat partnerskap till en ny produktkategori.

POLYGIENE OCH COLOURIZD SAMARBETAR KRING TEXTILBEARBETNING

Polygiene har inlett ett nytt samarbete med textilfärgningsteknikföretaget COLOURizd. Inledande tester har framgångsrikt integrerat Polygiene teknologier i COLOURizds process, vilket skapar potential att kombinera färgning och Polygiene behandling i ett och samma tillverkningssteg och därmed förbättra processeffektiviteten för fabriker och varumärken.

BIOMASTER SKYDD FÖR DECODED

Premiumvarumärket Decoded har integrerat Biomaster antimikrobiell teknologi i sina silikonfodral för mobiltelefoner, inklusive produkter som lanserades i samband med den senaste iPhone generationen, samt i utvalda Apple Watch tillbehör. Samarbetet ger ytterligare en konsumentnära tillämpning för Biomaster i vardagsprodukter som hanteras frekvent.

BIOMASTER EXPANDERAR INOM FORDONSAPPLIKATIONER

NIO har utökat användningen av Biomaster teknologi till Haptex lädermaterialet som används i sätena i företagets flaggskeppsmodell ES9. Tillämpningen visar potentialen för antimikrobiell teknologi i premiuminteriörer för fordon och breddar ytterligare Addmasters närvaro inom tekniskt avancerade applikationer med högt värde.

STÖD FÖR TILLVÄXT INOM HEALTHCARE I INDIEN

Addmaster stöttade KleenClad vid Medical Expo i Chennai, där företaget visade hygieniska och antimikrobiella väggbeklädnadslösningar för healthcare och andra miljöer med höga hygienkrav. Besöket var en del av vårt fortsatta stöd till kunder i Indien och speglar Addmasters fokus på att arbeta nära partners på viktiga tillväxtmarknader.

STARKT DIGITALT ENGAGEMANG FRÅN SOMMARKAMPANJEN I JAPAN

Polygiene genomförde sin co branded sommarkampanj 2026 i Japan tillsammans med lokala partner varumärken via YouTube, Instagram och TikTok. TikTok gav det starkaste resultatet, med över 4 miljoner visningar och 83 procent av besöken till kampanjens landningssida. Resultaten kommer att ligga till grund för framtida konsumentmarknadsföring och partneraktivering i Japan.

FÖRDJUPAT SAMARBETE MED GOLDWIN GROUP

Polygiene har stärkt samarbetet med Goldwin Group, en av bolagets viktigaste strategiska partners i Japan, samtidigt som varumärket fortsätter att öka användningen av Polygiene teknologier och expandera internationellt, särskilt i Kina. Diskussionerna har också gått vidare kring framtida co branded aktiviteter inom retail och sociala medier, med stöd av planerad utbildning för Goldwins säljteam i Japan och Kina.

TYDLIGA PRIORITERINGAR I ETT TUFFT KVARTAL

Det tredje kvartalet har varit ett tufft kvartal för Polygiene Group. Försäljningen var fortsatt svag och lönsamheten var under press, särskilt inom vår textilverksamhet, där fortsatt höga lagernivåer hos distributörer ledde till lägre ordervolymer. Detta förklarade en stor del av försäljningsnedgången jämfört med föregående år. De prisåtgärder som genomfördes under första halvåret har bidragit till att kompensera för högre silverkostnader, men anpassningen till högre priser genom värdekedjan inom textilindustrin sker successivt. Fabriker och våra partners hanterar effekterna löpande på sina respektive marknader, vilket därför fortsatt pressat marginalerna inom textilverksamheten under kvartalet.

Inom Addmaster var de prisåtgärder som genomfördes tidigare under året fullt implementerade vid utgången av Q2 och lönsamheten förblev stabil. Kassaflödet påverkades också av tidpunkten för betydande leverantörsbetalningar för lager som säkrades under Q2, medan betalningar hänförliga till de lagerprisjusteringar som gjordes mot distributörer under Q2 väntas under Q4.

Logistiken har också blivit mer komplex. Fortsatt geopolitisk instabilitet i Mellanöstern har drivit upp fraktkostnaderna och gjort det allt svårare att säkra kapacitet för flygfrakt. Sjöfrakt är fortsatt mer tillgänglig, men tillgänglighet och ledtider är betydligt mindre fördelaktiga än för tolv månader sedan.

Inom Addmaster var försäljningen förbättrad jämfört med Q3 2025. Kurt De Meyer började hos oss i augusti som Head of Commercial Growth och har redan bidragit med ny kommersiell energi och ett tydligt fokus i verksamheten. Vår prioritet är att stärka Addmasters position som leverantör av tekniska lösningar genom att använda vår expertis för att lösa specifika kundutmaningar. Vi fokuserar särskilt på tillämpningar kopplade till viktiga samhälls- och industriutmaningar, däribland antimikrobiell resistens, tillgång till rent vatten och livsmedelssäkerhet, resurseffektivitet och produktpårbarhet, områden där vi ser betydande möjligheter till långsiktig tillväxt.

Marknadsläget inom vår textilverksamhet är fortsatt betydligt mer utmanande. Våra partners fortsätter att hantera sina lagernivåer försiktigt, vilket har återspeglats i lägre återbeställningsaktivitet från distributörer och fabriker under kvartalet. Viktigt är dock att vi inte ser någon förlust av kunder.

Våra varumärkespartners fortsätter att vara engagerade i Polygiene och vi utvecklar fortsatt möjligheter med både befintliga och nya partners.

Diversifiering är fortsatt central i vår strategi, både genom expansion till områden som workwear, skor, mode och lifestyle och genom en bredare teknologiportfölj. Workwear fortsätter att utvecklas väl, samtidigt som Polygiene StayCool vinner mark med nya kommersiella tillämpningar, bland annat inom underkläder och skor. Tester av Polygiene OdorCrunch2.0 fortsatte också under Q3 hos fabriker i flera regioner och inom tillämpningar som sträcker sig från *Sport & Outdoor* till *Fashion & Lifestyle* och *Workwear*.

Vi vill också ge ytterligare kontext kring den möjlighet inom *Healthcare* som kommunicerades i maj 2025. Vid den tidpunkten uppskattades den årliga försäljningen till cirka 30 MSEK, baserat på de antaganden och marknadsförutsättningar som då rådde. Produktionen har inletts, men volymerna har utvecklats

långsammare än initialt förväntat, särskilt eftersom de betydligt högre silverpriserna har försämrat de ekonomiska förutsättningarna för vissa tillämpningar. Under rådande marknadsförutsättningar kommer den årliga försäljningen därför att ligga under den nivå som ursprungligen förväntades. *Healthcare* är fortsatt ett attraktivt tillväxtområde, men vårt fokus ligger tydligt på att bygga en lönsam och hållbar affär.

Framöver behöver vi vara realistiska kring återstoden av året. Vi förväntar oss för närvarande ingen tydlig förbättring av marknadsförutsättningarna under det fjärde kvartalet.

Inom Addmaster väntas orderaktiviteten från en större kund bli lägre än tidigare förväntat under Q4, till följd av befintliga lagernivåer och långsammare förbrukning. Affären avser en kundanpassad kvalitet inom vår Masterpiece portfölj, där vi fortsatt ser stark långsiktig potential, understödd av kundens projektpipeline och möjligheter till bredare geografisk implementering av teknologin. Tillsammans med en generellt svagare efterfrågan innebär detta att vi förväntar oss att Q4 fortsatt blir utmanande. Mot denna bakgrund fortsätter vi att fokusera på de områden vi kan påverka, inklusive vår kostnadsbas och hur vi använder våra resurser i koncernen.

I Nordamerika har Biomaster USA LLC integrerats operativt i Addmaster UK Ltd, vilket skapar en mer effektiv struktur och möjliggör att resurser kan delas mer effektivt. Inom textilverksamheten har även de kommersiella organisationerna i Americas och EMEA förts samman under ett gemensamt ledarskap, samtidigt som lokal kundkunskap och kundrelationer i Nordamerika och Latinamerika behålls.

Vi välkomnade Anders Nordgren som ny CFO i augusti. Anders bidrar med värdefull finansiell och operativ erfarenhet och har kommit in i koncernen vid en viktig tidpunkt när vi stärker den finansiella disciplinen och förbättrar effektiviteten i hela organisationen.

Det tredje kvartalet har tydliggjort omfattningen av de utmaningar verksamheten står inför och jag förväntar mig inte att dessa utmaningar kommer att övervinnas enkelt. Våra prioriteringar är däremot tydliga. Vi hanterar kostnaderna noggrant, breddar vår teknologiportfölj, utvecklar nya marknader och koncentrerar våra kommersiella insatser till de områden där vi bedömer att vi kan skapa störst värde.

Jag har nu varit VD för Polygiene Group i nästan elva månader. Det har utan tvekan varit en tuffare start än jag hade önskat, med utmaningar som sträcker sig från silverpriser och svaga textilmarknader till geopolitisk osäkerhet och ökande kostnadspress. Men dessa elva månader har också gett mig möjlighet att lära känna våra medarbetare, våra teknologier, våra kunder och de underliggande styrkorna i koncernen mycket bättre.

Jag är fortsatt övertygad om att vi har den kompetens och beslutsamhet som krävs för att arbeta oss igenom denna svåra period. Det återstår mycket att göra och de kommande månaderna kommer inte att vara enkla, men jag tror att de åtgärder vi vidtar idag kommer att hjälpa oss att navigera genom den nuvarande stormen och nå lugnare vatten på andra sidan.

Jag vill tacka våra medarbetare för deras engagemang och uthållighet under ett krävande år, samt våra kunder, partners och aktieägare för deras fortsatta stöd och förtroende.



A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Sandrine'.

Dr. Sandrine Garnier
CEO Polygiene Group

DETTA ÄR POLYGIENE GROUP

**Polygiene Group är ett globalt bolag inom ingredi-
ensteknologier som förenar hållbarhet, hygien och
materialprestanda. Med fler än 500 partners världen
över samarbetar vi med ett brett spektrum av bran-
scher, inklusive *Sports & Outdoor*, *Fashion & Lifestyle*,
Workwear, *Healthcare*, *Hospitality*, *Industrial*, *Water*,
Home & Pets samt *Paper & Packaging*.**

Med huvudkontor i Malmö vilar koncernen på en stark skan-
dinavisk grund som präglar hur vi innoverar, samarbetar
och växer. Vår kultur betonar enkelhet, ansvarstagande
och långsiktigt tänkande, med hållbarhet integrerat i hela
vår verksamhet och produktutveckling. Vi fokuserar på att
göra det möjligt för produkter att hålla längre, prestera
bättre och minska den totala resursförbrukningen.

Vår verksamhet är strukturerad kring två kompletterande
plattformar: **Polygiene** och **Addmaster**.

Polygiene representerar vårt globala, konsumentinriktade
varumärke (ingredient brand), fokuserat på fräschhet och
prestanda i textilier. Genom odörkontroll och relaterade
teknologier gör Polygiene det möjligt för produkter att hålla
sig fräscha längre, vilket minskar behovet av tvätt och
förlänger produktens livslängd. Vår co-branding-modell är
en viktig differentiering som gör det möjligt för partners
att kommunicera dessa fördelar direkt till konsumenter och
stärka varumärkesvärdet inom olika produktkategorier.

Addmaster positionerar koncernen som en specialistleve-
rantör av tekniska lösningar inom materialskydd. Baserat
på djup expertis inom polymervetenskap och additivteknik
erbjuder Addmaster en bred och mångsidig portfölj omfat-
tande lösningar för antimikrobiella och antivirala egen-
skaper, luktkontroll, stölskyddsmärkning, flamskydd och
ytmodifiering. Dessa teknologier är konstruerade för att
integreras i ett brett urval av material och stödjer prestan-
da, hållbarhet och säkerhet inom flera branscher.



Inom båda segmenten vilar Polygiene Group på tre kärn-
pelare:

- **Differentierade teknologier** som är beprövade, mångsidiga och lätta att integrera i befintliga till-
verkningsprocesser, vilket möjliggör skalbarhet i olika
material och applikationer.
- **Stark varumärkesprofilering** (ingredient branding)
och marknadsstöd, med etablerade varumärken som
hjälper våra partners att kommunicera mervärde,
förbättra produktpositionering och bygga långsiktigt
konsumentförtroende.
- **En robust global plattform för regulatoriska frågor**
och regelefterlevnad. Vi stödjer våra partners i att
navigera genom komplexa regelverk i olika regioner,
inklusive föreskrifter i Europa, USA och Asien, samt
ledande branschstandarder som bluesign, OEKO-TEX
och ZDHC. Detta säkerställer att våra teknologier an-
vänds ansvarsfullt, lagenligt och med full transparens
på alla marknader.

Tillsammans skapar dessa tre pelare en skalbar och
motståndskraftig affärsmodell som stödjer långsiktiga
partnerskap och återkommande integrationer i kundernas
produktportföljer.

Våra teknologier erbjuder lösningar för luktkontroll, mikro-
biellt skydd, produktlivslängd och materialautentisering. De
är utformade för att vara effektiva, säkra och resurseffek-
tiva genom att minimera extra vatten- och energiförbruk-
ning vid applicering.

Vi driver en *asset-light* och skalbar modell där vi utnyttjar
extern produktion tillsammans med regional logistik som
stöds av ett globalt distributörsnätverk, samtidigt som vi
upprätthåller höga miljö- och kvalitetsstandarder. Genom
att integrera våra teknologier tidigt i produktionsledet
säkerställer vi konsekvens, effektivitet och långsiktigt vär-
deskapande.

Polygiene Group kombinerar konsumentdriven innovation
med avancerad materialvetenskap och regulatorisk ex-
pertis. Genom att förlänga produktens livslängd, förbättra
hygien och stödja mer hållbara konsumtionsmönster
möjliggör vi bättre produkter samtidigt som vi bidrar till en
mer resurseffektiv framtid.

FINANSIELL UTVECKLING Q3

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet uppgick till 26,3 (36,4) Mkr. Kvartalet hade en positiv valutaeffekt på cirka 1 % jämfört med föregående år. Övriga rörelseintäkter omfattar förändringar av valutakurser under kvartalet kopplade till operationella fordringar och skulder.

Under kvartalet redovisas en bruttomarginal om 63,7 (71,1) %. Den lägre bruttomarginalen förklaras främst av högre silverpriser. Kostnaden för sålda varor uppgick till -10,8 (-11,4) Mkr.

KOSTNADER

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Periodens kostnader uppgick totalt till -10,7 (-12,8) Mkr. De övriga externa kostnaderna består av:

- Rörliga försäljningskostnader: -3,9 (-4,6) Mkr (kommissioner till agenter och distributörer avseende segmentet Polygiene, kopplat till försäljning)
- Marknadsföringskostnader: -1,1 (-1,5) Mkr
- Administrativa kostnader: -3,0 (-4,3) Mkr. De lägre kostnaderna består bland annat av resor, tester, juridiska kostnader samt IR-kostnader.
- Kontrakterade konsulter: -2,7 (-2,4) Mkr

KOSTNADER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättning till anställda uppgick till -8,2 (-9,1) Mkr.

ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Kostnaderna uppgick till -0,8 (-1,1) Mkr för kvartalet och avser valutakursdifferenser, främst relaterade till förändringar av valutakurser kopplade till operationella fordringar och skulder.

AVSKRIVNINGAR

Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -1,4 (-1,4) Mkr.

RESULTAT

Kvartalets operationella rörelseresultat (EBIT) uppgick till -4,4 (1,5) Mkr. Övrigt totalresultat omfattar omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag och goodwill till periodens slutkurs. Periodens resultat och totalresultat uppgick till 2,1 (-0,6) Mkr.

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 utgörs huvudsakligen av nyttjanderättstillgångar från leasingavtal. 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 relaterad till skattemässiga underskott som uppstått under tidigare år. Det totala ackumulerade skattemässiga underskottet uppgick vid periodens slut till -113,6 Mkr.

VARULAGER

Varulagret uppgick till 30,4 (25,0) Mkr.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet för det tredje kvartalet uppgick till -16,4 (-1,2) Mkr, alternativt -16,1 (-2,1) Mkr inklusive valutaeffekt. Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 34,2 (45,3) Mkr.

EGET KAPITAL

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 287,2 (294,1) Mkr. Soliditeten per 2026-09-30 var 93,5 (92,3) %.

PERSONAL

Koncernens operativa organisation uppgick vid kvartalets utgång till 43 (45) personer, oavsett tjänstgöringsgrad. Av dessa var 34 (37) anställda och 9 (8) kontrakterade konsulter. Omräknat till 100 % sysselsättningsgrad motsvarar det 41 (43) personer.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

TKR	NOT	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	7, 8	26 340	36 363	89 449	109 802	146 649
Övriga rörelseintäkter*		1 278	948	4 037	2 406	3 702
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER		27 618	37 311	93 486	112 208	150 351
RÖRELSENS KOSTNADER						
Kostnad såld vara		-10 834	-11 440	-32 343	-38 274	-51 273
BRUTTORESULTAT		16 784	25 871	61 143	73 934	99 078
Övriga externa kostnader		-10 731	-12 818	-31 213	-35 903	-47 962
Kostnader för ersättningar till anställda		-8 243	-9 054	-25 860	-28 194	-41 449
Övriga rörelsekostnader*		-832	-1 144	-2 904	-5 055	-6 157
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)		-3 022	2 855	1 166	4 782	3 510
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 352	-1 402	-4 027	-4 288	-5 603
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		-4 374	1 453	-2 861	494	-2 093
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	619	1 287	2 129	3 304	4 026
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-1 299	-415	-3 050	-4 776	-5 247
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-5 054	2 325	-3 782	-978	-3 314
Skatt periodens resultat	10	-362	-508	-2 363	-1 044	-2 263
PERIODENS RESULTAT		-5 416	1 817	-6 145	-2 022	-5 577
Övrigt totalresultat**		7 493	-2 410	17 128	-18 574	-28 162
SUMMA TOTALRESULTAT		2 077	-593	10 983	-20 596	-33 739
RESULTAT PER AKTIE (SEK)						
Resultat per aktie - före och efter utspädning						
Före		-0,15	0,05	-0,17	-0,06	-0,15
Efter		-0,15	0,05	-0,17	-0,06	-0,15

*Inkluderar valutakursförändringar hänförliga till rörelsen

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

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

TKR	NOT	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	8, 12	199 567	197 581	189 268
Materiella anläggningstillgångar	8	2 310	3 524	3 319
Finansiella anläggningstillgångar		7 478	7 478	7 478
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		209 355	208 583	200 065
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager		30 393	24 998	23 466
SUMMA VARULAGER		30 393	24 998	23 466
Kundfordringar		27 421	34 857	34 499
Övriga fordringar		5 687	4 981	7 927
SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR		33 108	39 838	42 426
Likvida medel		34 205	45 299	38 779
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		97 706	110 135	104 671
SUMMA TILLGÅNGAR		307 061	318 718	304 736
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL		287 151	294 062	276 172
SUMMA EGET KAPITAL		287 151	294 062	276 172
AVSÄTTNINGAR				
Uppskjuten skatteskuld		74	185	69
SUMMA AVSÄTTNINGAR		74	185	69
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Leasingskulder		899	2 041	1 742
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER		899	2 041	1 742
KORTFRISTIGA SKULDER				
Leverantörsskulder		6 937	10 381	13 173
Leasingskulder		1 118	865	1 083
Övriga skulder		10 882	11 184	12 497
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		18 937	22 430	26 753
TOTALA SKULDER		19 836	24 471	28 495
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		307 061	318 718	304 736

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TKR	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
EGET KAPITAL VID PERIODENS INGÅNG	285 074	294 652	276 168	319 607	319 608
TRANSAKTIONER MED ÄGARNA					
Utdelningar	-	-	-	-5 114	-9 862
Nyemission och teckningsrätter	-	3	-	165	165
SUMMA TRANSAKTIONER MED ÄGARNA	-	3	-	-4 949	-9 697
TOTALRESULTAT					
Periodens resultat	-5 416	1 817	-6 146	-2 022	-5 577
Övrigt totalresultat	7 493	-2 410	17 129	-18 574	-28 162
PERIODENS TOTALRESULTAT	2 077	-593	10 983	-20 596	-33 739
EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG	287 151	294 062	287 151	294 062	276 172

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

TKR	NOT	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Rörelseresultat		-4 374	1 453	-2 861	494	-2 093
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	11	1 189	2 330	4 007	3 459	4 965
Erhållen ränta		112	53	282	428	591
Betald ränta		-	-77	-1	-78	-155
Betald inkomstskatt		489	-1 290	264	-2 993	-4 530
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITALET		-2 584	2 469	1 691	1 310	-1 222
<i>Förändringar av rörelsekapitalet:</i>						
Förändring av varulager		3 463	1 971	-5 358	909	2 120
Förändring av kundfordringar och andra fordringar		1 151	-4 525	10 398	-6 638	-11 608
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder		-17 686	33	-11 054	-5 566	916
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-15 656	-52	-4 323	-9 985	-9 794
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-468	-866	-1 347	-2 108	-2 816
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-1 203	-122	-1 228	-1 391
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-	8	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-468	-2 069	-1 461	-3 336	-4 207
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Nyemission och teckningsrätter		-	3	-	165	165
Utbetald utdelning		-	-	-	-5 114	-9 862
Upptaget lån leasing		-	1 180	-	1 180	1 320
Amortering av lån leasing		-307	-308	-843	-910	-1 153
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-307	875	-843	-4 679	-9 530
PERIODENS KASSAFLÖDE		-16 431	-1 246	-6 627	-18 000	-23 531
Likvida medel vid periodens början		50 262	47 391	38 779	68 738	68 738
Valutakursdifferens i likvida medel		374	-846	2 053	-5 439	-6 428
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		34 205	45 299	34 205	45 299	38 779

FLERÅRSÖVERSIKT FÖR KONCERNEN

	Q3 2026	Q3 2025	YTD 2026	ÅR 2025	ÅR 2024	ÅR 2023
Nettoomsättning, Tkr	26 340	36 363	89 449	146 649	156 948	113 542
Omsättningstillväxt, %	-27,6	-10,9	-18,5	-6,6	38,2	-34,6
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA, Tkr	-3 022	2 855	1 166	3 510	19 020	-12 204
Resultatmarginal före avskrivningar EBITDA, %	-11,5	7,9	1,3	2,4	12,1	-10,7
Totalresultat, Tkr	2 077	-593	10 983	-33 739	16 830	-303 629
Totalresultatmarginal, %	7,9	-1,6	12,3	-23,0	10,7	-267,4
Kassaflöde, Tkr	-16 431	-1 246	-6 627	-23 531	21 370	-3 685
Eget kapital, Tkr	287 151	294 062	287 151	276 172	319 607	291 246
Balansomslutning, Tkr	307 061	318 718	307 061	304 736	350 840	313 780
Soliditet, %	93,5	92,3	93,5	90,6	91,1	92,8
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	36 527	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	36 527
Genomsnittligt antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental	37 392	37 392	37 392	37 392	37 392	37 427
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,15	0,05	-0,17	-0,15	0,13	-8,81
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,15	0,05	-0,17	-0,15	0,13	-8,81
Kassaflöde per aktie, kr	-0,45	-0,03	-0,18	-0,64	0,59	-0,10
Eget kapital per aktie, kr	7,86	8,05	7,86	7,56	8,75	7,97

NOTER

NOT 1: VERKSAMHETENS KARAKTÄR

Polygiene Group är en global ledare inom ingrediens teknologier som förbättrar fräschhet, funktion och prestanda i produkter och material. Genom bolagen Polygiene och Addmaster samarbetar koncernen med över 500 ledande varumärken världen över för att leverera avancerade och hållbara lösningar som skapar långsiktigt värde.

Med nyckelteknologier som StayFresh, StayCool, Odor-Crunch2.0, Biomaster, Verimaster och Scentmaster kombinerar Polygiene Group innovation med branschkunskap för att stärka produkters prestanda, hållbarhet och differentiering.

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 juli - 30 september 2026 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 2025, förutom vad gäller beskrivningen av det grundläggande regelverket. Fullständiga tilläggsupplysningar enligt IFRS har lämnats i års- och koncernredovisningen för 2025. Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av koncernens revisorer.

Delårsrapporten för delårsperioden 1 juli - 30 september 2026 godkändes för utfärdande av styrelsen den 21 oktober 2026. Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS och överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som kan läsas i års- och koncernredovisningen för 2025.

Om inget annat anges, redovisas siffrorna i Tkr.

NOT 3: RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens verksamhet påverkas av flera faktorer som innebär risker för både verksamheten och resultatet. För ytterligare information hänvisas till års- och koncernredovisningen för 2025. Polygiene Group arbetar aktivt med att säkerställa en fortsatt god likviditet och att bibehålla en finansiell ställning utan bankupplåning.

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

Den geopolitiska situationen i Ukraina och Mellanöstern påverkar marknadsläget och ökar osäkerheten på den globala marknaden. Koncernen har ingen verksamhet i Ryssland, Ukraina eller Mellanöstern, men kan påverkas genom förändrade marknadsförhållanden, fraktkostnader och ledtider.

Vi noterar en ökning av fraktkostnader och ledtider och arbetar aktivt för att minska risken för fortsatta kostnadsökningar genom att optimera fraktvillkor och utforska alternativa lösningar. Vi följer prisutvecklingen på våra materialinköp, där vi har sett en betydande prisuppgång på vissa delar av ingående material i några av våra produkter. Polygiene Group arbetar med att kompensera för ökade materialkostnader genom prisjusteringar och alternativa produkter i portföljen. Effekten av dessa åtgärder kan uppstå med fördröjning, vilket kan påverka bruttomarginalen.

Vi bevakar även utvecklingen kring handelstullar mellan USA och resten av världen. Koncernen har begränsad direktförsäljning till USA, men påverkas indirekt genom våra kunders försäljning dit samt den övergripande osäkerhet detta medför.

NOT 4: BETYDANDE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

När delårsrapporter upprättas måste styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med tillämpade 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 områden som omfattas av betydande uppskattningar och bedömningar samt de huvudsakliga källorna till osäkerhet är desamma som beskrivs i årsredovisningen för 2025.

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.

Q3 2026			
PRIMÄRA GEOGRAFISKA MARKNADER:	VAROR	ROYALTY	TOTALT
APAC	9 088	1 754	10 842
EMEA	13 459	1 708	15 167
AMERICAS	5 009	1 588	6 597
GLOBAL	-6 266	-	-6 266
	21 290	5 050	26 340

Q3 2025			
PRIMÄRA GEOGRAFISKA MARKNADER:	VAROR	ROYALTY	TOTALT
APAC	7 522	2 622	10 145
EMEA	13 982	2 135	16 117
AMERICAS	6 922	1 543	8 465
GLOBAL*	1 622	14	1 636
	30 048	6 314	36 363

Global avser främst distributörsförsäljning som ännu inte hänförs till geografiska marknader. När försäljningen när slutkunden hänförs den till respektive region. Global kan redovisa ett negativt belopp när försäljningen som hänförs till regionerna överstiger kvartalets nya försäljning under Global. Detta påverkar inte koncernens totala nettoomsättning.

Q3 2026			
SEGMENT:	VAROR	ROYALTY	TOTALT
Polygiene	6 601	5 050	11 651
Addmaster	14 689	-	14 689
	21 290	5 050	26 340

Q3 2025			
SEGMENT:	VAROR	ROYALTY	TOTALT
Polygiene	17 508	6 315	23 823
Addmaster	12 540	-	12 540
	30 048	6 315	36 363

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.

Q3 2026				
	POLYGIENE	ADDMASTER	ELIMINERING	TOTALT
SEGMENTETS INTÄKTER				
Nettoomsättning	14 695	14 886	-3 241	26 340
Övriga intäkter	1 044	234	-	1 278
SUMMA RÖRELS-ENS INTÄKTER	15 739	15 120	-3 241	27 618

SEGMENTETS KOSTNADER				
Kostnad såld vara	-3 486	-7 656	308	-10 834
BRUTTORESULTAT	12 253	7 464	-2 933	16 784

Q3 2025				
	POLYGIENE	ADDMASTER	ELIMINERING	TOTALT
SEGMENTETS INTÄKTER				
Nettoomsättning	28 804	16 266	-8 707	36 363
Övriga intäkter	873	75	-	948
SUMMA RÖRELS-ENS INTÄKTER	29 677	16 341	-8 707	37 311

SEGMENTETS KOSTNADER				
Kostnad såld vara	-6 930	-8 867	4 357	-11 440
BRUTTORESULTAT	22 747	7 474	-4 350	25 871

YTD 2026				
	POLYGIENE	ADDMASTER	ELIMINERING	TOTALT
SEGMENTETS INTÄKTER				
Nettoomsättning	52 081	50 246	-12 878	89 449
Övriga intäkter	3 609	428	-	4 037
SUMMA RÖRELS-ENS INTÄKTER	55 690	50 674	-12 878	93 486

SEGMENTETS KOSTNADER				
Kostnad såld vara	-11 669	-24 541	3 867	-32 343
BRUTTORESULTAT	44 021	26 133	-9 011	61 143

YTD 2025				
	POLYGIENE	ADDMASTER	ELIMINERING	TOTALT
SEGMENTETS INTÄKTER				
Nettoomsättning	81 512	53 151	-24 861	109 802
Övriga intäkter	1 656	750	-	2 406
SUMMA RÖRELS-ENS INTÄKTER	83 168	53 901	-24 861	112 208

SEGMENTETS KOSTNADER

Kostnad såld vara	-21 502	-28 252	11 480	-38 274
BRUTTORESULTAT	61 666	25 649	-13 381	73 934

2026-09-30

SEGMENTSTILLGÅNGAR	POLYGIENE	ADDMASTER	TOTALT
Immateriella anläggnings-tillgångar	6 230	193 337	199 567
Materiella anläggningstill-gångar	1 147	1 163	2 310
TOTALT	7 377	194 500	201 877

2025-09-30

SEGMENTSTILLGÅNGAR	POLYGIENE	ADDMASTER	TOTALT
Immateriella anläggnings-tillgångar	7 063	190 518	197 581
Materiella anläggningstill-gångar	1 914	1 610	3 524
TOTALT	8 977	192 128	201 105

NOT 9: ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER SAMT ÖVRIGA RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	Q3 2026	Q3 2025	YTD 2026	YTD 2025	ÅR 2025
Ränteintäkter	109	141	282	418	592
Valutakursdifferenser	510	1146	1 847	2 886	3 434
TOTALT	619	1 287	2 129	3 304	4 026

	Q3 2026	Q3 2025	YTD 2026	YTD 2025	ÅR 2025
Räntekostnader	-22	-22	-77	-77	-155
Valutakursdifferenser	-1 277	-393	-2 973	-4 699	-5 092
TOTALT	-1 299	-415	-3 050	-4 776	-5 247

NOT 10: SKATT

PERIODENS SKATT	Q3 2026	Q3 2025	YTD 2026	YTD 2025	ÅR 2025
Skatt periodens resultat	-79	-53	-1 490	-123	-1 057
Nedskrivning punkt-skatt	-283	-455	-873	-1 062	-1 460
Korrigerig skatt tidigare period	-	-	-	141	138
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	116
TOTAL SKATT	-362	-508	-2 363	-1 044	-2 263

NOT 11: ICKE KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER

	Q3 2026	Q3 2025	YTD 2026	YTD 2025	ÅR 2025
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 352	1 402	4 027	4 288	5 603
Orealiserade valutakursvinster och förluster	-163	400	-16	-1 357	-938
Övriga justeringar	-	0	-4	-	-
ÖVRIGA JUSTERINGAR	-	528	-	528	300
	1 189	2 330	4 007	3 459	4 965

NOT 12: IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

GOODWILL

KONCERNEN TKR	2026-09-30	2025-09-30	ÅR 2025
INGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN FÖR PERIODEN	187 446	189 782	201 042
Omräkningsdifferens	5 295	-786	-20 096
UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	192 741	188 996	180 946
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	192 741	188 996	180 946

ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

KONCERNEN TKR	2026-09-30	2025-09-30	ÅR 2025
INGÅENDE ACKUMULERAT BOKFÖRT VÄRDE			
Utvecklingsarbeten och liknande arbeten	4 708	4 889	4 903
Programvara och licenser	1 842	2 546	2 510
Varumärke	276	1 150	909
UTGÅENDE ACKUMULERAT BOKFÖRT VÄRDE	6 826	8 585	8 322
SUMMA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	199 567	197 581	189 268

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
7	2024	265 000	1-30 juni 2027	18,00
8	2025	300 000	1-30 juni 2028	24,66

För mer information om aktiekapitalets utveckling hänvisas till års- och koncernredovisning 2025.

AKTIEN

Aktien i Polygiene Group AB (publ.) är noterad på Nasdaq First North Growth Market, Stockholm, sedan 14 mars 2016. Under tredje kvartalet 2026 omsattes totalt 1 699 560 aktier, vilket motsvarar ett genomsnitt om 26 147 aktier per handelsdag. Börskursen vid periodens utgång var 3,33 kr, vilket motsvarar ett börsvärde om 121,6 Mkr.

Den högsta respektive lägsta kursen under perioden var 6,98 kr respektive 3,12 kr.

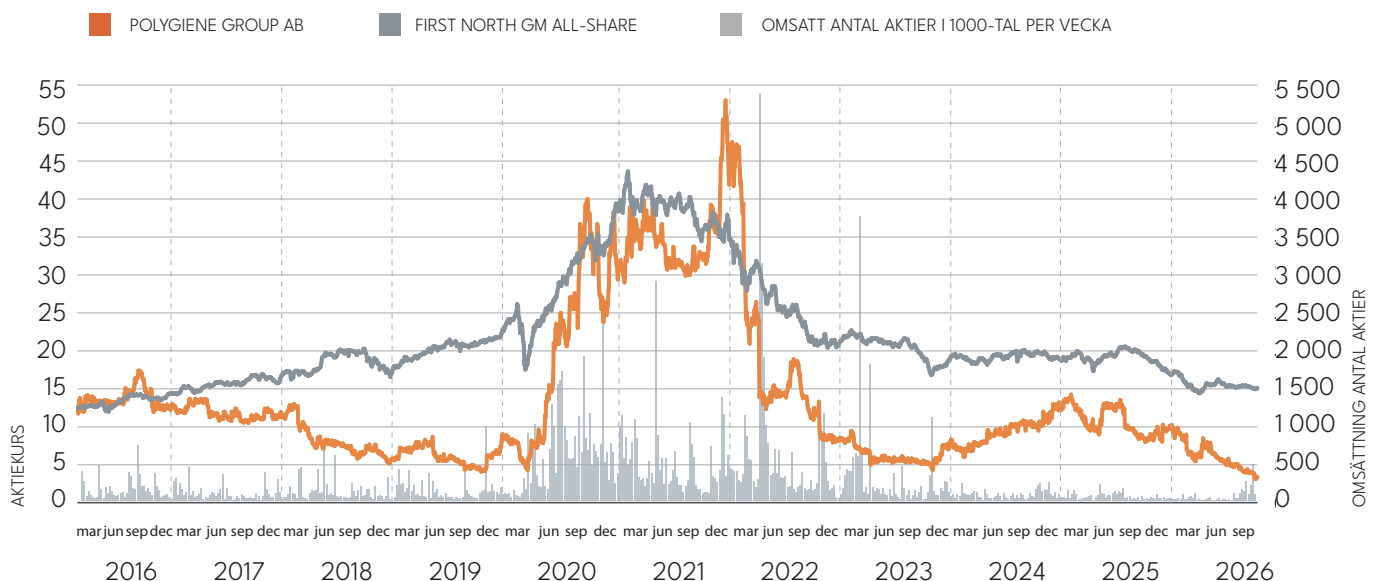
ÄGARFÖRHÅLLANDEN

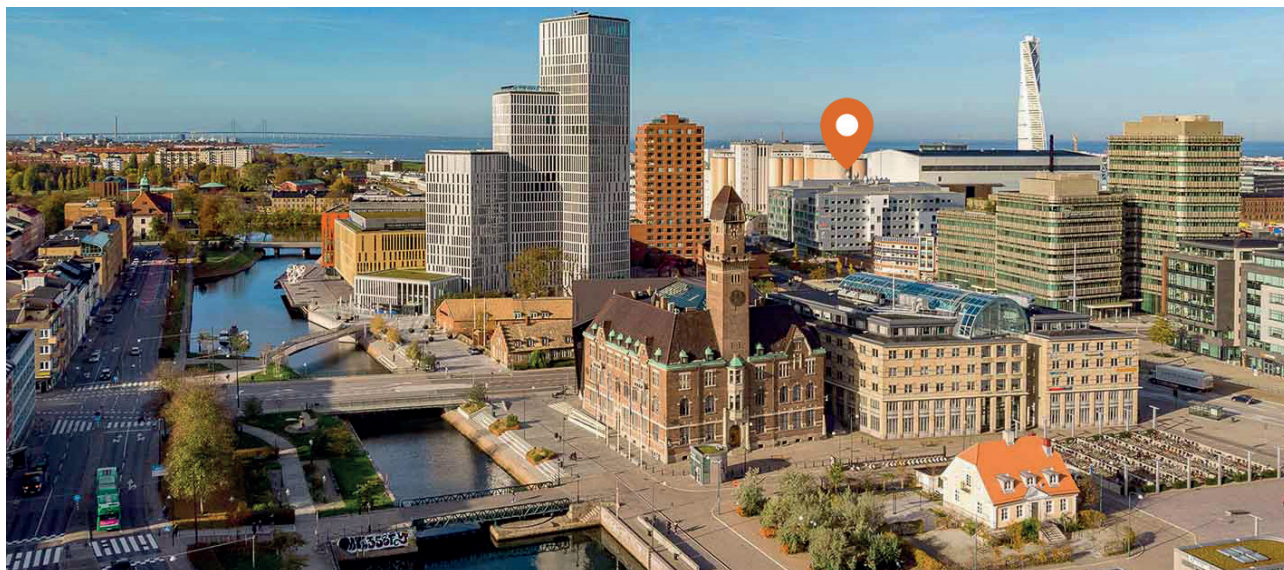
Antalet aktieägare vid periodens utgång uppgick till 1 619 (1 831). Tabellen nedan visar de 10 största aktieägarna per 30 september 2026.

AKTIEÄGARE	AKTIER	PROCENT
Peter Gyllenhammar*	10 900 000	29,8%
Paul Morris med familj*	4 477 056	12,3%
Familjen Eklund	3 750 000	10,3%
Håkan Lagerberg*	2 465 030	6,7%
Familjen Girell	1 550 000	4,2%
Carnegie Fonder	899 000	2,5%
Nordnet	894 742	2,4%
Jonas Wollin*	688 550	1,9%
Avanza Pension	473 401	1,3%
Staffan Olsson	445 000	1,2%
Övriga	9 984 210	27,4%
Summa	36 526 989	100,0%

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

POLYGIENE GROUP AB MARS 2016 – SEPTEMBER 2026





DEFINITIONER

Bruttomarginal: Resultat efter kostnad såld vara dividerat med rörelsens nettoomsättning.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA): Resultat före avskrivningar, nedskrivningar, räntor och skatt.

Resultatmarginal före avskrivningar: Resultat före avskrivningar, nedskrivningar, räntor och skatt i procent av periodens nettoomsättning.

Rörelseresultat (EBIT): Resultat före räntor och skatter.

Rörelseresultatmarginal: Resultat före räntor och skatter i procent av periodens nettoomsättning.

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

Soliditet: Justerat eget kapital i förhållande till total balansomslutning.

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

Kassaflöde per aktie: Kassaflöde dividerat med antal aktier vid periodens utgång.

KONTAKTUPPGIFTER/ADRESS

Frågor kring rapporten:

Anders Nordgren, CFO

+46 (0) 733 90 88 65

anders.nordgren@polygiene.com

Dr. Sandrine Garnier, CEO

+44 (0)7949 841 497

sandrine.garnier@polygiene.com

POLYGIENE GROUP AB

Styrmansgatan 2

211 18 Malmö

+46 (0) 40 26 22 22

POLYGIENE[®]
GROUP
 FOR MINDFUL LIVING

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport Q3	22 oktober
Kvartalsrapport Q4	18 februari 2027
Årsredovisning 2026	15 april, 2027
Kvartalsrapport Q1 2027	22 april 2027

Denna information är sådan information som Polygiene Group AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 oktober 2026 kl 8.00 CET.