

Polygiene AB (publ.)

# Delårsrapport 1 april–30 juni 2018



[ir.polygiene.com](http://ir.polygiene.com)



**Polygiene®**  
STAYS FRESH



## Innehåll

Finansiell utveckling i korthet	3
Viktiga händelser i korthet	4
VD har ordet	5
Polygiene i korthet	8
Finansiell utveckling	10
Resultaträkning	11
Balansräkning	12
Förändringar i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	13
Flerårsöversikt	14
Tilläggsupplysningar och noter	15
Aktiekapital, aktien och ägarförhållanden	18
Risker och osäkerhetsfaktorer	19
Finansiell kalender	19
Definitioner	19

# Finansiell utveckling i korthet

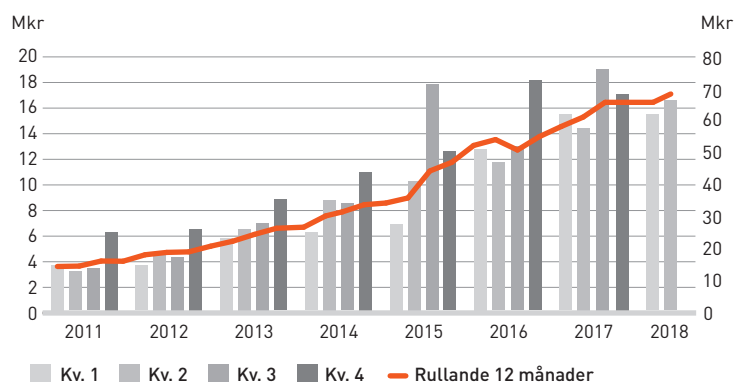
## Stark tillväxt under april-maj och resultatförbättring

- Nettoomsättningen under andra kvartalet var 16,6 (14,6) Mkr vilket motsvarar en omsättningsökning om 14% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet innan skatt för perioden förbättrades jämfört med samma period föregående år och uppgick nu till -1,9 (-3,7) Mkr.
- Kassaflödet för andra kvartalet var -4,2 (-3,5) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 63% (65%).
- Stark tillväxttakt under de inledande två månaderna i kvartalet, som tillfälligt mattades av under juni månad. Positivt är att det tredje kvartalet inledningsvis uppvisar en stark tillväxt.
- Etablering av egen säljkår i Nordamerika.
- Fokus på att öka återköpsfrekvensen och penetrationsgraden hos befintliga kunder.

Nyckeltal	apr-jun 2018	apr-jun 2017	YTD 2018	YTD 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning, Mkr	16,6	14,6	32,1	30,1	68,2	66,1
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-1,9	-3,7	-3,9	-6,8	-3,2	-6,1
Resultatmarginal EBIT, %	-10,7	-25,1	-11,2	-22,1	-4,5	-9,0
Justerat rörelseresultat, Mkr	-1,3	-3,2	-2,6	-5,7	-0,5	-3,6
Justerad rörelsemarginal, %	-7,5	-21,6	-7,5	-18,7	-1,0	-5,4
Resultat efter skatt, Mkr	-1,6	-3,0	-3,3	-5,6	-3,2	-5,4
Resultatmarginal efter skatt, %	-9,1	-20,0	-9,6	-18,1	-4,4	-8,0
Resultat per aktie, kr	-0,08	-0,15	-0,16	-0,27	-0,15	-0,26
Kassaflöde, Mkr	-4,2	-3,5	-1,5	-2,8	-7,8	-9,1

Justerat rörelseresultat är rensat för utländsk kupongskatt.

## Nettoomsättning per kvartal och rullande 12 månader



# Viktiga händelser i korthet

## Händelser under kvartalet (april-juni)

- Kickstarter-succén Organic Basics lanserar Silvertech 2.0 med Polygiene Stays Fresh Technology.
- Nyttillsatt ledningsgrupp för Polygiene som resultat av 100-dagarsanalysen efter VD-bytet vid årsskiftet.
- Samtliga styrelseledamöter och VD i Polygiene har förvärvat aktier i Bolaget i samband med en blocktransaktion utförd den 25-28 maj till ett värde om totalt 1,2 Mkr.
- Polygiene har ingått avtal med Erik Penser AB om likviditetsgaranti i enlighet med börsens regelverk.
- Ett nytt affärssystem implementeras under kvartalet.
- Byte av revisor till Grant Thornton i samband med bolagsstämman.
- Teckningsoptionsprogram för hela personalen lanserades i juni.
- Christian von Uthmann, tidigare VD och senast ansvarig för marknadsutveckling, lämnar sin anställning med omedelbar verkan under april månad.

Polygien håller uniformer för butikspersonal fräscha och luktfria. Här visar Japanska "Softbank" och "Y! Mobile" upp sin nya dress.



## Viktiga händelser efter kvartalets utgång

- Det Los Angeles-baserade premiumvarumärket, Denim of Virtue, lanserar jeans med Polygiene luktkontroll. Lanseringen sker främst via VTV Hyundai Home Shopping Network.
- Polygiene har tecknat ett exklusivt distributionsavtal med det svenska materialteknikbolaget Prebona. Avtalet sträcker sig över en initial period om tre år och ger Polygiene tillgång till Prebonas patenterade Odor Control-teknologi vilken förväntas komplettera Polygienes produktportfölj och bredda kunderbjudandet.
- Polygiene polisanmäler tidigare VD:n Christian von Uthmann för grovt bedrägeri och trolöshet mot huvudman. Anmälan lämnades till polismyndigheten i Malmö och bolaget inväntar beslut om att förundersökning ska inledas.
- Polygiene utökar säljorganisationen på den nordamerikanska marknaden för att komma närmare kunderna och öka återköpsfrekvensen.
- Polygiene ställer ut på Outdoor Retailer mässan i Denver, USA, med egen monter, i linje med den uppdaterade strategin för den nordamerikanska marknaden.

VD har ordet

# Stark tillväxt inledningsvis och resultatförbättring

Rörelsens totala intäkter uppgick under andra kvartalet 2018 till 16,6 (14,6) Mkr, en ökning om 14% jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet blev -1,9 (-3,7) Mkr och kassaflödet slutade på -4,2 (-3,5) Mkr.

Det andra kvartalet inleddes med en stark tillväxt vilken delvis var driven av förskjutningar av leveranser orsakat av tidpunkten för det kinesiska nyåret. För kvartalets två första månader översteg tillväxten 30%. Under kvartalets tredje månad mattades dock tillväxttakten av vilket sammantaget resulterade i en omsättningsökning för kvartalet på totalt 14%. Bruttomarginalen på 63% (65%) påverkades marginellt av kvartalsvariationer i sälj- och produktmixen. Försäljningskostnaderna uppgick till -3,9 (-1,5) Mkr, ökningen hänförs dock till delar av en ny redovisningsmodell för rörlig ersättning till distributörer. Tidigare har dessa kostnader bl a redovisats som varukostnad. Samtidigt bidrog tidigare annonserad satsning på ökad intern effektivitet och minskade personalkostnader till ett starkt förbättrat rörelse- resultat på -1,9 (-3,7) Mkr.

## Home Design fortsätter att växa

Asien och framför allt Kina spelar en tilltagande viktig roll för Polygiene. Jämfört med samma period föregående år så har vi lyckats med att mer än fördubbla omsättningen i regionen. Vi ser en fortsatt god orderingång hos våra största kinesiska kunder och en växande närvaro inom produktsegmentet Home Design. Detta segment är tongivande inom luktkontroll i regionen och mindre säsongsberoende än Sport and Outdoor-segmentet som är vårt huvudsakliga marknadssegment i Nordamerika.

Den satsning som påbörjats i syfte att bredda verksamheten till kunder i nya applikationssegment har glädjande nog tagit fart. Under kvartalet kunde vi addera flera viktiga Lifestyle brands, bl a Denim of Virtue samt TK-Shop, till vår kundlista. Vi duplicerar med framgång vår "go-to-market" strategi från Sport and Outdoor genom att ta ett helhetsgrepp om produkten på dessa nya segment. Gensvaret från vår internationella kundbas är mycket positiv.

Vi kan dock konstatera att olika marknadssegment uppvisar olika införsäljningscykler, exempelvis har införsäljningscykeln för "Footwear", det vill säga skor, visat sig vara betydligt mer komplex och tidskrävande än förväntat. Vi kommer därför allokeras ytterligare resurser och lägga ännu



Ulrika Björk  
VD Polygiene AB

större fokus på att penetrera marknaden för skor. Inbrytningen hos adidas Terrex tidigare i år var ett viktigt genomslag för oss men, för att ligga i fas med vår långsiktiga plan, så vill vi kunna presentera fler nya kunder inom segmentet.

Inom segmentet Sport and Outdoor, som idag står för ca 60% av vår totala omsättning, kunde vi konstatera en viss tillbakagång under kvartalet. Detta trots att vi fortsatt att addera nya partners. Återköpsfrekvensen hos befintliga kunder, speciellt i Nordamerika, har inte fullt ut legat i nivå med den förväntade. Vår analys visar att vi inom detta marknadssegment måste stärka vår förmåga ytterligare när det gäller att kontinuerligt samarbeta med våra befintliga partners och utrusta dem med relevanta verktyg för att sälja igenom värdet av vårt erbjudande hela vägen till slutkonsument. Vår nya CMO, Mats Georgson, har under våren genomfört ett omfattande arbete som nu resulterar i att vi lägger om strategin för våra marknadsföringsaktiviteter. Polygiene bygger sitt varumärke kring funktionen luktkontroll och adderar värde till våra samarbetspartners varumärken genom att leverera inte bara den bästa lösningen på marknaden, utan även ett komplett marknadsförings- och införsäljningsprogram som skapar en avgörande konkurrensfördel för våra kunder.

### Fokus på intern effektivitet

Polygiene har under lång tid haft stark fokus på nyförsäljning, utan att repetitiv försäljning mot befintliga kunder har fått samma uppmärksamhet. Under kvartalet har vi i syfte att ytterligare förbättra återköpsfrekvensen vidtagit ett antal åtgärder, ett arbete som initierats av den nya ledningsgruppen. Teamet ansvarar nu gemensamt för kund-, marknads- och produktionsstrategi. Samtidigt ska gruppen driva professionaliseringen av verksamheten genom att kapa flaskhalsar, öka tempot i bolagets arbetsprocesser, utveckla och förbättra systematiken i säljprocessen, utöka kostnadskontrollen samt driva digitaliseringen inom marknadsföringen. Alla dessa åtgärder är nödvändiga för att vi ska uppnå full skalbarhet i verksamheten.

Under kvartalet har vi noga analyserat hur vi kan komma närmare våra nyckelkunder med målet att stärka den repetitiva andelen av vår försäljning. Det innebär även att förmå våra kunder att utöka antalet Polygiene behandlade artiklar i deras sortiment. Som ett av flera resultat av analysen sjösatte vi i samband med friluftsmässan Outdoor Retailer i USA i juli, en egen Polygiene monter. Härigenom fick vi möjlighet att direkt möta våra kunder istället för att bearbeta dem

genom den hittillsvarande agenten, med vilken samarbetet avslutats. Tiden är mogen att etablera vår egen försäljningsorganisation i Nordamerika. Detta kommer att ge oss ett team som till 100% fokuserar på att arbeta med och stärka Polygiene som varumärke. Utgångspunkten för den nya försäljningsorganisationen i Nordamerika är den genomarbetade varumärkeskännedom som vi byggt upp genom åren och som omfattande marknadsundersökningar under den gångna vintern bekräftade. Satsningen kommer i princip att vara kostnadsneutral, då vi samtidigt undgår att betala agentkommissioner.

### En ny produktplattform

Polygiene har under en längre tid arbetat med att vidareutveckla sin produktportfölj i syfte att inte enbart bibehålla utan även stärka sin position som marknadsledande inom luktkontroll. Vår nuvarande basprodukt förhindrar att lukt uppstår genom att stoppa bakterietillväxten på textilier, detta genom tillsättning av en silversaltlösning i slutsteget av själva textilproduktionen.

Polygiene bygger sin affärsstrategi på en strävan att utgöra det självklara valet för alla behov av luktkontrollapplikationer,



med andra ord så är vi inte låsta eller begränsade av någon specifik teknologi. Det som är avgörande för oss är att funktionaliteten luktkontroll är god och effektiv samtidigt som vi erbjuder miljöanpassade produkter och hållbara lösningar åt våra kunder.

Efter kvartalets utgång har Polygiene, efter ett omfattande utvärderingsarbete som utförts med gott resultat, ingått ett exklusivt långsiktigt distributionsavtal med svenska Prebona. Prebonas patenterade Odor Control teknologi är ett utmärkt



komplement till Polygienes kärnprodukt. Polygienes behandling förhindrar att bakterietillväxt sker, denna funktion kan nu kompletteras på ett utmärkt sätt av Prebonas teknologi som kapslar in och bryter ner lukt som uppstått när bakterier fått fäste i ett plagg. Teknologierna kompletterar varandra och kan användas dels var och en för sig, dels i kombination för att erbjuda ett utökat skydd. Sammantaget breddas Polygienes produkt erbjudande vilket öppnar upp för en utökad marknadsbearbetning.

#### **Polisanmälan av förra VD:n**

Som tidigare meddelats avslutades under andra kvartalet anställningen av bolagets tidigare VD, Christian von Uthmann, med omedelbar verkan. Efter detta genomfördes en intern utredning som påvisat allvarliga brister och oegentligheter i von Uthmanns redovisning av egna utlägg under perioden 2012-2017. Givet den information som framkommit såg

Bolaget och dess styrelse det som nödvändigt och ofrånkomligt att polisanmäla von Uthmann för grovt bedrägeri och trolöshet mot huvudman. En polisanmälan inlämnades den 20 juli till vederbörlig polismyndighet. Bolagets uppfattning är att anmälan är väldokumenterad och bygger på underlag som tydligt visar att von Uthmann har tillförsäkrat sig privata förmåner på bolagets bekostnad och därigenom erhållit en ekonomisk och personlig vinning till ett substantiellt värde om åtminstone en halv miljon kronor. Berörda myndigheter förväntas nu driva processen vidare, medan bolaget fokuserar på den fortsatta tillväxtresan.

#### **Utblick**

Vi har ägnat en stor del av insatserna under första halvåret att på bästa sätt säkra och göra oss redo för en fortsatt tillväxtresa. Den analys som slutförts efter mitt tillträdande som VD vid årsskiftet visar tydligt att vi nu nått en storlek och komplexitet som innebär att vi behöver organisera oss bättre och införa ett mer strukturerat och effektivt arbetssätt där vi kommer närmare slutkunden.

Satsningen på intern effektivitet och kostnadskontroll innebär också att vi frigör viktiga finansiella medel vilket jag är övertygad om kommer att resultera i en resultatförbättring. Polygiene sysselsätter idag 16 (18) personer men vi är igång med att bemanna upp vår säljstyrka, primärt i Nordamerika vilket sker parallellt med att vår hittillsvarande agent fasats ut. Strategin är att komma närmare våra kunder och partners, en tydlig effekt av detta kan dock förväntas först under 2019.

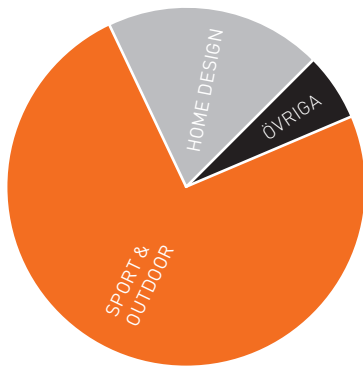
Det andra kvartalet visar med tydlighet på Polygienes stora marknadspotential. Nya marknader, i första hand i Asien, blir allt viktigare och nya segment tillkommer, exempelvis Home Design som är på väg att få upp farten och som redan står för en inte obetydlig del av vår försäljning. Återkopplingen från sommarens stora mässor i Tyskland och USA gav tydliga besked att luktkontroll blir mer och mer etablerat och är på väg att bli en självklar och nödvändig del i internationella varumärkenas produkt erbjudanden.

Framför oss har vi nu det som alltid varit Bolagets två bästa försäljningskvartal i årscykeln. Min uppfattning är att Polygiene står mycket väl rustat för att kunna tillvarata de nya affärsmöjligheter som bjuds på marknaderna i Asien, Nordamerika och Europa.

*Ulrika Björk, VD*

# Polygiene i korthet

Polygiene är världsledande leverantör av luftkontroll och Stays Fresh-lösningar för kläder, sportutrustning, textilier och andra material med målet att användare ska känna sig fräscha oavsett vad de gör och var det görs. Idag har företaget över 140 globala partners inom en rad segment såsom Sport & Outdoor, Lifestyle, Home design, Footwear, Workwear och Protective surfaces. Förutom målet att bygga tillväxt som ett globalt ingredient brand, vill Polygiene även driva förändring av konsumenters beteende under devisen Wear More. Wash Less®. Bolagets varumärke är en betydande tillgång och det ständigt pågående arbetet med att stärka varumärket och dess kännedom är viktigt för att uppnå de framtida målen.



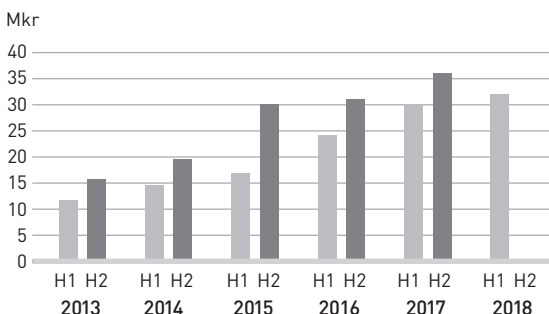
## Verksamhet

2017 kom cirka 80% av omsättningen från Sport och Outdoor, Home design stod för 15% och de övriga 5% kom från Lifestyle, Footwear och Workwear. 2022 beräknas segmenten Lifestyle och Footwear växa.



## Partners

Polygiene har idag över 140 globala partners inom segmenten Sport & Outdoor, Lifestyle, Home design, Footwear, Workwear and Protective surfaces. Ett urval presenteras här, följ denna länk för hela [partnerlistan](#).



## Nettoomsättning per halvår 2012–2017

En stadig tillväxt och ett starkare andra halvår årligen från 2012 till 2017. Dessa säsongsvariationer kan komma att utjämnas något då nya partners tillkommer från segment som har mindre säsongsvariationer.

# 400

miljoner Sek nettoomsättning 2022

## Finansiella mål

Baserat på en studie av den adresserbara marknaden för luftkontroll- och Stays Fresh-lösningar samt den årliga potentialen på 1 800 miljoner plagg, ger de satta målen som ska vara uppfyllda senast 2022: Nettoomsättning på över 400 Mkr och EBIT marginal på över 20%.



# Wear More. Wash Less<sup>®</sup>

## Polygiene Stays Fresh Technology

Idag kan konsumenter minska sitt miljömässiga avtryck enbart genom att tvätta mindre. Polygienes teknologi gör det möjligt genom att förhindra lukt som uppstår i kläder. Om vi använder våra plagg lite längre och tvättar lite mindre så förlänger vi både livslängden på plaggen, och sparar vatten, energi och tid. Wear More. Wash Less<sup>®</sup>.



### MEDEL TAL BASERADE PÅ 392 TVÄTTNINGAR PER ÅR:

EN SKIPPAD TVÄTT  
per vecka



LEDIG TID  
per år



SPARAT VATTEN  
per år



### Spara tid

Vad skulle du göra med tre extra dagar? Om man hoppar över en tvätt varje vecka i ett år så har man sparat in tre dagar som man kan använda till att göra något man gillar. Studier visar att tid ses som en ny valuta idag.

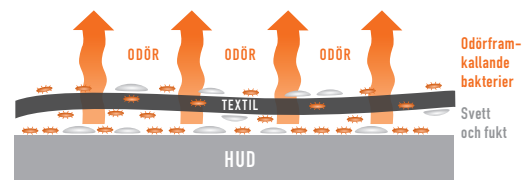


### Så fungerar det

Polygienes metod är att behandla olika material så att bakterietillväxt reduceras. Bakteriell tillväxt är källan till lukt, främst i syntetiska material. Polygienes lösningar är huvudsakligen baserade på silversalt framställt från återvunnet silver. Behandlingen är effektiv under hela plaggets livslängd. Lösningarna kan appliceras såväl i fibrer som textilier och andra material.

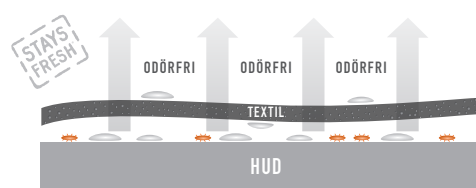
#### UTAN POLYGIENE

ODÖRRAMKALLANDE BAKTERIER SÄTTER SIG I TYGET/MATERIALET OCH FÖRÖKAR SIG



#### MED POLYGIENE

HÄMMAR TILLVÄXTEN AV ODÖRRAMKALLANDE BAKTERIER I TYGET/MATERIALET



# Stays Fresh

## Polygiene – en Global Partner

Polygiene fokuserar främst på tillverkare av premiumvarumärken och deras kunder, där man arbetar aktivt med hela värdekedjan, från utveckling och tillverkning till marknadsföring, distribution och kundsupport. Polygiene har ett globalt nätverk av agenter, distributörer och regionkontor.

# Finansiell utveckling

## Nettoomsättning och resultat

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 16,6 (14,6) Mkr vilket motsvarar en tillväxt på 14 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,2 (0,2) Mkr och består av positiva valutakursdifferenser.

### Bruttomarginal

Kvartalets bruttomarginal blev 62,5 procent vilket är lite lägre jämfört med föregående år (64,7). Detta kan förklaras med kvartalsvariationer i kostnad sålda varor och i säljmixen då prismodellen ser olika ut beroende på kund, produkt och marknad.

Kostnad för sålda varor uppgick till -6,2 (-5,2) Mkr för kvartalet.

### Kostnader

**Övriga externa kostnader** för kvartalet uppgick totalt till -9,9 (-8,2) Mkr vilket är en ökning på 21 procent och består av följande poster:

- **Försäljningskostnader** -3,9 (-1,5) varav rörliga -2,4 (-0,9) Mkr. De rörliga kostnaderna består av kommissioner till agenter och distributörer. Kostnadsökningen beror bl a på ny kommissionsmodell i Kina och investeringar i nya marknader.
- **Marknadsföringskostnader** -1,9 (-3,1) Mkr. En minskning av marknadskonsulter är främsta orsaken till kostnadsminskningen.
- **Administrativa kostnader** -2,3 (-2,0) Mkr. Förklaringen till ökningen är extraordinära kostnader i samband med utredningen och polisanmälan mot f d verkställande direktören.
- **Teknik och utveckling** -0,9 (-0,3) Mkr. Utveckling av nya produkter och nya marknader har bidragit till en ökning av kostnaderna.
- **Kontrakterade konsulter** -0,9 (-1,3) Mkr.

**Personalkostnader** minskade under andra kvartalet till -3,2 (-3,6) Mkr. Uppsägning av den tidigare verkställande direktören samt en mammaledighet är förklaringen till de lägre personalkostnaderna.

**Utländsk kupongskatt**, uppgick under kvartalet till -0,6 (-0,5) Mkr och följer försäljningen. Utländsk kupongskatt är en typ av källskatt som Polygiene kan återvinna när tidigare

skattemässiga underskott är förbrukade. Då Polygiene har 28,3 Mkr i tidigare underskott (2017), tillämpas försiktighetsprincipen och kupongskatten kostnadsförs under året.

**Avskrivningar** på immateriella tillgångar uppgick till -0,2 (0) för kvartalet.

**Övriga rörelsekostnader** avser valutakursdifferenser och uppgick till 0,4 (-1,0) Mkr.

### Resultat

Kvartalets rörelseresultat EBIT uppgick till -1,9 (-3,7) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på -10,7 (-25,1) procent. Resultatet efter skatt uppgick till -1,6 (-3,0) Mkr.

## Finansiell ställning

### Finansiella anläggningstillgångar

Koncernens finansiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens utgång till 6,2 (5,5) Mkr och avser främst en uppskjuten skattefordran för de skattemässiga underskott som uppstått under tidigare år. Det totala skattemässiga underskottet uppgick vid periodens utgång till 31,5 Mkr.

### Immateriella anläggningstillgångar

Under kvartalet har det investerats 1,0 (0) Mkr i nytt affärssystem samt i varumärkesregistreringar på nya marknader. Kostnaderna har aktiverats i balansräkningen och kommer skrivas av under en femårsperiod.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 32,6 (35,7) Mkr. Soliditeten per 2018-06-30 var 64,6 (71,3) procent.

### Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,2 (-3,5) Mkr för kvartalet.

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 9,5 (17,3) Mkr.

## Personal

Koncernens operativa organisation vid kvartalets utgång bestod av 16 (18) personer, varav 12 (14) är anställda och 4 (4) är kontrakterade konsulter.

# Resultaträkning

Resultaträkning i sammandrag, Tkr	Not	Koncern apr–jun 2018	Moderbolag apr–jun 2017	Moderbolag Rullande 12 mån	Moderbolag Helår 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	7	16 618	14 593	68 182	66 152
Övriga rörelseintäkter		1 157	177	3 022	1 234
<b>Summa rörelsens intäkter m m</b>		<b>17 775</b>	<b>14 770</b>	<b>71 204</b>	<b>67 385</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Handelsvaror		-6 234	-5 155	-23 008	-21 261
Övriga externa kostnader		-9 870	-8 241	-33 093	-32 845
Kostnader för ersättningar till anställda		-3 220	-3 565	-13 116	-13 260
Utländsk kupongskatt		-567	-515	-2 689	-2 495
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-192		-522	-186
Övriga rörelsekostnader		389	-995	-1 986	-3 439
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-19 694</b>	<b>-18 471</b>	<b>-74 414</b>	<b>-73 486</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 919</b>	<b>-3 701</b>	<b>-3 210</b>	<b>-6 101</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1	-1	-7	-8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-1 920</b>	<b>-3 702</b>	<b>-3 217</b>	<b>-6 109</b>
Skatt periodens resultat		284	678	62	700
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>-1 636</b>	<b>-3 024</b>	<b>-3 155</b>	<b>-5 409</b>
<b>Resultat per aktie (efter skatt)</b>		<b>-0,08</b>	<b>-0,15</b>	<b>-0,15</b>	<b>-0,26</b>

# Balansräkning

Balansräkning i sammandrag, Tkr	Not	Koncern 2018-06-30	Moderbolag 2017-06-30	Moderbolag 2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	8	3 735	1 369	2 533
Finansiella anläggningstillgångar	9	6 237	5 537	6 287
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>9 972</b>	<b>6 906</b>	<b>8 820</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		461	260	313
Kundfordringar		27 894	23 149	31 699
Övriga fordringar		2 643	2 502	1 339
Likvida medel/Kassa och bank		9 516	17 269	10 930
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>40 514</b>	<b>43 180</b>	<b>44 281</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>50 486</b>	<b>50 086</b>	<b>53 101</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>		<b>32 637</b>	<b>35 735</b>	<b>35 885</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		13 835	10 375	12 150
Övriga skulder		4 014	3 976	5 066
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>17 849</b>	<b>14 351</b>	<b>17 216</b>
<b>Totala skulder</b>		<b>17 849</b>	<b>14 351</b>	<b>17 216</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>50 486</b>	<b>50 086</b>	<b>53 101</b>

## Förändring av eget kapital

Förändringar i eget kapital, Koncernen, Tkr	apr–jun 2018	apr–jun 2017	Helår 2017	Helår 2016
Eget kapital vid periodens ingång	34 217	38 759	41 293	40 843
Nyemissioner och teckningsrätter	56			3 614
<b>Transaktioner med ägarna</b>	<b>34 273</b>	<b>38 759</b>	<b>41 293</b>	<b>44 457</b>
Årets resultat	-1 636	-3 024	-5 409	-3 164
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-1 636</b>	<b>-3 024</b>	<b>-5 409</b>	<b>-3 164</b>
Eget kapital vid periodens utgång	<b>32 637</b>	<b>35 735</b>	<b>35 884</b>	<b>41 293</b>

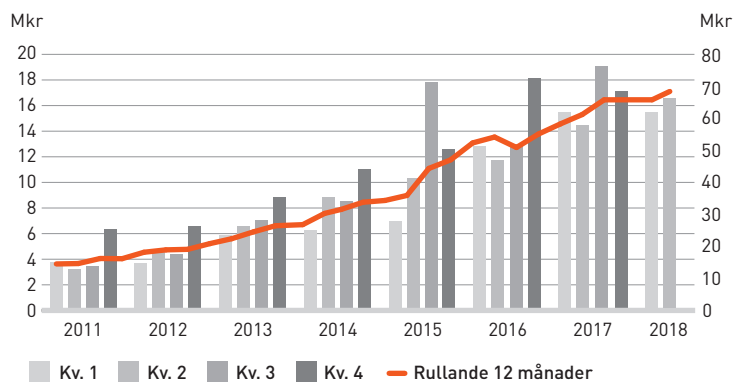
## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys i sammandrag, Tkr	Koncern apr–jun 2018	Moderbolag apr–jun 2017	Moderbolag Helår 2017
Rörelseresultat	-1 911	-3 702	-6 101
Avskrivningar	192	-	186
Erhållen ränta			-8
Betald ränta	-1		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 720</b>	<b>-3 702</b>	<b>-5 923</b>
<b>Förändringar av rörelsekapitalet</b>			
Förändring av varulager	-166	-45	-94
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	-2 781	2 173	-1 498
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	1 440	-555	1 191
Kassaflöde använt till/från verksamheter under avveckling			
<b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 227</b>	<b>-2 129</b>	<b>-6 324</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av aktier i dotterföretag, efter avdrag för likvida medel			-50
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-965	-1 369	-2 719
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-965</b>	<b>-1 369</b>	<b>-2 769</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		0	
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-4 192</b>	<b>-3 498</b>	<b>-9 093</b>
Likvida medel vid årets början	13 707	20 767	20 023
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>9 515</b>	<b>17 269</b>	<b>10 930</b>

## Flerårsöversikt

Flerårsöversikt	apr-jun 2018	apr-jun 2017	YTD 2018	YTD 2017	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning, Tkr	16 618	14 593	32 097	30 067	66 152	55 407
Omsättningstillväxt, %	14	26	7	24	19	18
Rörelseresultat EBIT, Tkr	-1 921	-3 702	-3 872	-6 760	-6 101	-3 392
Resultat efter skatt, Tkr	-1 636	-3 024	-3 304	-5 558	-5 409	-3 164
Resultatmarginal EBIT, %	-11	-25	-11	-22	-9	-6
Resultatmarginal efter skatt, %	-9	-20	-10	-18	-8	-6
Kassaflöde, Tkr	-4 192	-3 498	-1 454	-2 754	-9 093	-7 522
Eget kapital, Tkr	32 637	35 735	32 637	35 735	35 885	41 293
Balansomslutning, Tkr	50 486	50 085	50 486	50 085	53 101	57 318
Soliditet, %	65	71	65	71	68	72
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	20 516	20 516	20 516	20 516	20 516	20 516
Genomsnittligt antal aktier vid periodens utgång, tusental	20 516	20 516	20 516	20 516	20 516	19 716
Resultat per aktie, kr	-0,08	-0,15	-0,16	-0,27	-0,26	-0,16
Kassaflöde per aktie, kr	-0,20	-0,17	-0,07	-0,13	-0,44	-0,38
Eget kapital per aktie, kr	1,59	1,74	1,59	1,74	1,75	2,01
Börskurs vid periodens utgång	7,7	10,8	7,7	10,8	11,5	12,5

### Nettoomsättning per kvartal och rullande 12 månader



# Tilläggsupplysningar och noter

## Not 1: Verksamhetens karaktär

Polygiene är världsledande leverantör av luktkontroll och Stays Fresh-lösningar för kläder, sportutrustning, textilier och andra material med målet att användare ska känna sig fräscha oavsett av de gör och var det görs. Idag har koncernen över 140 globala partners inom en rad segment såsom Sport & Outdoor, Lifestyle, Home design, Footwear, Workwear och Protective surfaces. Förutom målet att bygga tillväxt som ett globalt ingredient brand, till Polygiene även driva förändring av konsumenters beteende under devisen Wear More. Wash Less®. Koncernens varumärke är en betydande tillgång och det ständigt pågående arbetet med att stärka varumärket och dess kännedom är viktigt för att uppnå de framtida målen.

Moderföretaget är noterat på Nasdaq First North.

## Not 2: Allmän information och överensstämmelse med IAS 34

Denna delårsrapport avser delårsperioden 1 april-30 juni 2018 och är upprättad i SEK vilket är moderföretagets funktionella valuta. Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering.

Från och med 2018 kommer moderföretaget att avge en koncernredovisning. Denna första koncernredovisning per 31 december 2018 kommer att upprättas enligt IFRS. Därmed upprättas även denna delårsrapport för koncernen och enligt IFRS.

Moderföretaget går därmed i denna delårsrapport över från redovisning enligt K3 till redovisning enligt RFR 2. Dessa ändrade redovisnings- och värderingsprinciper har inte fått någon effekt på moderföretagets resultat och eget kapital.

Koncernen tillämpar för första gången IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Övriga ändringar och tolkningar som ska tillämpas för första gången 2018 har ingen effekt på denna delårsrapport. Koncernen har inte förtidstillämpat någon standard etc som har publicerats men som ännu inte har trätt i kraft.

Eftersom detta är Polygiennes första år med koncernredovisning har moderföretagets siffror för delårsperioden 2017 och kalenderåret 2017 inkluderats som jämförelsetal i denna delårsrapport.

Delårsrapporten innehåller inte all information som krävs i finansiella rapporter enligt IFRS och ska därför läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 förutom vad gäller beskrivningen om det grundläggande regelverket. Fullständiga tilläggsupplys-

ningar enligt IFRS kommer att lämnas i årsredovisningen för 2018.

Polygiene AB (publ), koncernens moderföretag, är ett publikt aktiebolag som är bildat och har sitt säte i Sverige. Huvudkontor och huvudsaklig verksamhetsort ligger på Stadiongatan 65 , 217 62 Malmö. Polygiennes aktier är noterade på First North.

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av koncernens revisorer.

Delårsrapporten för delårsperioden 1 april–30 juni 2018 godkändes för utfärdande av styrelsen den 15 augusti 2018.

## Not 3: Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS vilket överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpades i moderbolagets årsredovisning för 2017, dvs K3.

I samband med att denna första koncernredovisning upprättas enligt IFRS har en översyn gjorts av posterna i resultaträkningen. Som tidigare kommunicerats har beloppen för nettoomsättning, handelsvaror och övriga externa kostnader justerats. I denna delårsrapport har utländsk kupongskatt, som koncernen idag inte kan kräva tillbaka, särredovisats i resultaträkningen. Dessutom har utländsk kupongskatt brutits ut från Övriga rörelsekostnader i samtliga presenterade perioder. En mindre omfördelning av orealiserade valutakursdifferenser har också gjort mellan Övriga rörelsekostnader och Övriga rörelseintäkter. Övriga rörelseintäkter har även ökat med ett mindre belopp för statligt bidrag avseende anställda tidigare nettoredovisats mot kostnader för ersättningar till anställda. Även här har samtliga perioder räknats om.

Nedan sammanfattas de viktigaste redovisnings- och värderingsprinciperna enligt IFRS som tillämpas av koncernen.

### Finansiella instrument

Kundfordringar redovisas när de uppstår. Övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Vid den första redovisningen klassificeras finansiella tillgångar som värderade till upplupet anskaffningsvärde, till verkligt värde via övrigt totalresultat eller till verkligt värde via resultatet. Koncernen har enbart finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringen av finansiella tillgångar ändras inte i efterföljande perioder om inte koncernen ändrar sin affärsmodell för förvaltning av finansiella tillgångar varvid alla

finansiella tillgångar som påverkas av denna ändring omklassificeras den första dagen av det första räkenskapsåret som följer på ändringen av affärsmodellen.

En finansiell tillgång värderas till upplupet anskaffningsvärde om båda följande villkor är uppfyllda och tillgången inte är bestämd att värderas till verkligt värde via resultatet:

- tillgången innehåller enligt en affärsmodell vars mål är att innehålla tillgångar för att erhålla de avtalsenliga kassaflödena, och
- tillgångens avtalsenliga villkor ger upphov till kassaflöden som enbart utgörs av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Finansiella tillgångar värderas efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Det upplupna anskaffningsvärdet minskas med nedskrivningar. Ränteintäkter, valutakursdifferenser och nedskrivningar redovisas i resultatet. Eventuella vinster eller förluster när tillgången tas bort från balansräkningen redovisas i resultatet.

Koncernen tar bort en finansiell tillgång från balansräkningen när den avtalade rätten till kassaflöde från den finansiella tillgången upphör. Koncernen tar bort en finansiell skuld från rapporten över finansiell ställning/balansräkningen när skuldens avtalade förpliktelser är betalda eller har förfallit.

Förlustreserven för kundfordringar och avtalsstillgångar värderas alltid till ett belopp som överensstämmer med förväntade kreditförluster för återstående löptid.

#### **Intäkter**

Intäkterna avser intäkter från försäljning av kemi samt royalty.

Vid bedömningen av om en intäkt ska redovisas följer koncernen en 5-stegs process:

- 1 Identifiera avtalet med kund
- 2 Identifiera prestationsåtaganden
- 3 Fastställa avtalets pris
- 4 Fördela avtalets pris på prestationsåtagandena
- 5 Redovisa intäkten vid tidpunkten för uppfyllelsen av prestationsåtagandet.

Intäkter från försäljning av kemi till ett fastställt pris redovisas när koncernen överför kontrollen över tillgångarna till kunden. Intäkter från royalty intäktsredovisas när kundens produktion med koncernens kemi har avslutats och kan beräknas på mängden färdigt tyg eller antalet producerade

plagg. Samtidigt redovisas kostnaden för denna kemi i resultaträkningen. Fakturor för överförda varor eller tjänster ska betalas när kunden mottager varorna.

#### **Transaktioner i utländsk valuta**

Monetära fordringar och skulder i utländsk valuta har räknats om till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer, antingen som en rörelsepost eller som en finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen.

#### **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, avsättningar, skulder, intäkter och kostnader. Utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar och uppgår mycket 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 detsamma som det som tillämpades i årsredovisningen för 2017. Den enda skillnaden är att beräkningen av avsättning för uppskjuten skatt som i delårsrapporten bestäms genom användning av en genomsnittlig skattesats beräknad på årsbasis.

#### **Not 5: Betydande händelser och transaktioner under och efter perioden**

Den 9 april 2018 träffades en överenskommelse med den tidigare verkställande direktören, Christian von Uthmann, om att anställningen skulle upphöra med omedelbar verkan. Ingen förpliktelse för avgångsvederlag finns.

Den 20 juli 2018 polisanmälde den tidigare verkställande direktören, Christian von Uthmann, för grovt bedrägeri och trolöshet mot huvudman.

Riksdagens beslut i juni 2018 om bl a nya inkomstskattesats kommer att påverka koncernens beräkning av uppskjutna skatt på underskottsavdrag, dvs koncernens uppskjutna skattefordran. Koncernen har för närvarande inte tillräcklig information för att kunna göra en ny bedömning av denna uppskjutna skattefordran. Styrelsen kan dock konstatera att värdet av den uppskjutna skattefordran kommer att minska till följd av en lägre skattesats. Svårigheten ligger dock i att bedöma när underskottsavdragen beräknas återföras och



därmed också till vilken skattesats. En ny beräkning kommer att göras senast per balansdagen

Under kvartalet har ett nytt affärssystem köpts in och börjat implementeras. Implementeringen beräknas vara helt klar i oktober.

Byte av revisor skedde i samband med bolagsstämman till Grant Thornton.

Teckningsoptionsprogram till hela personalen lanserades under andra kvartalet 2018.

Polygiene har ingått avtal med Erik Penser AB om likviditetgaranti i enlighet med börsens regelverk.

En ny ledningsgrupp tillsattes under andra kvartalet 2018 som resultat av 100-dagarsanalysen efter VD bytet vid årsskiftet.

Polygiene har tecknat ett exklusivt distributionsavtal med det svenska materialteknikbolaget Prebona. Avtalet sträcker sig över en initial period om tre år och ger Polygiene tillgång till Prebonas patenterade OdorControl-teknologi.

Samtliga styrelseledamöter och VD i Polygiene har förvärvat aktier i Moderbolaget i samband med en blocktransaktion utförd den 25-28 maj till ett värde om totalt 1,2 Mkr.

#### Not 6: Säsongsvariationer/cykliska effekter

Historiskt sett är det en högre försäljning under andra halvåret.

#### Not 7 Nettoomsättning

Koncernens intäkter från avtal med kunder kan delas upp enligt följande:

Tkr 18-06-30	Varor	Royalty	Summa
<b>Primära geografiska marknader</b>			
Asien	4 266	3 259	7 525
Europa	3 319	1 718	5 037
Nordamerika	1 108	2 076	3 184
Resten av världen	21	851	872
	<b>8 714</b>	<b>7 904</b>	<b>16 618</b>

Tkr 17-06-30	Varor	Royalty	Summa
<b>Primära geografiska marknader</b>			
Asien	5 656	1 124	6 780
Europa	2 038	2 095	4 133
Nordamerika	625	2 520	3 145
Resten av världen		535	535
	<b>8 319</b>	<b>6 274</b>	<b>14 593</b>

#### Not 8 Övriga immateriella anläggningstillgångar

Förändringar i redovisade värden för immateriella anläggningstillgångar är:

Tkr	Koncern 18-06-30	Moderbolag 17-06-30	Moderbolag 17-12-31
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	4 450	1 158	<b>1 158</b>
Inköp via rörelseförvärv			
Inköp	965		<b>2 719</b>
Internt utvecklade			
Försäljningar/utrangeringar			
Valutakursdifferenser			
Omklassificeringar			
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>5 415</b>	<b>1 158</b>	<b>3 877</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	-1 488	-1 158	<b>-1 158</b>
Försäljningar/utrangeringar			
Valutakursdifferenser			
Omklassificeringar			
Årets avskrivningar	-192	-	<b>-186</b>
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-1 680</b>	<b>-1 158</b>	<b>-1 344</b>
<b>Ingående ackumulerade nedskrivningar</b>			
Återförda nedskrivningar			
Försäljning/utrangering			
Valutakursdifferenser			
Omklassificeringar			
Årets nedskrivningar			
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>3 735</b>	<b>0</b>	<b>2 533</b>

#### Not 9 Uppskjuten skattefordran

Tkr	Koncern 18-06-30	Moderbolag 17-06-30	Moderbolag 17-12-31
Ingående balans	6 237	5 537	<b>5 523</b>
Uppskjuten skatt redovisas i årets resultat	568	1 205	<b>700</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>6 805</b>	<b>6 742</b>	<b>6 223</b>

# Aktiekapital, aktien och ägarförhållanden

## Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår till 2 051 600 kr fördelat på 20 516 000 utestående aktier. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till utdelning. Aktiernas kvotvärde är 0,10 kr.

Under 2015 gav bolaget ut 250 000 teckningsoptioner till personal och styrelseordföranden vilka berättigar till teckning av lika många aktier. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1–31 december 2018 och har en lösenkurs om 15,00 kronor per aktie.

Under juni 2018 gav bolaget ut 228 000 teckningsoptioner till personalen vilket berättigar till teckning av lika många aktier. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1–30 juni 2021 och har en lösenkurs på 16,50 kr.

För mer information om aktiekapitalets utveckling hänvisas till bolagets årsredovisning 2017.

## Aktien

Aktien i Polygiene AB (publ.) är noterad på Nasdaq First North, Stockholm, sedan 14 mars 2016.

Under andra kvartalet omsattes totalt 2 949 716 aktier vilket motsvarar ett genomsnitt om 49 162 aktier per handelsdag. Börskursen vid periodens utgång var 7,70 kr, vilket

motsvarar ett börsvärde om 158 Mkr. Den högsta respektive lägsta kursen under perioden var 9,96 kr och 6,94 kr.

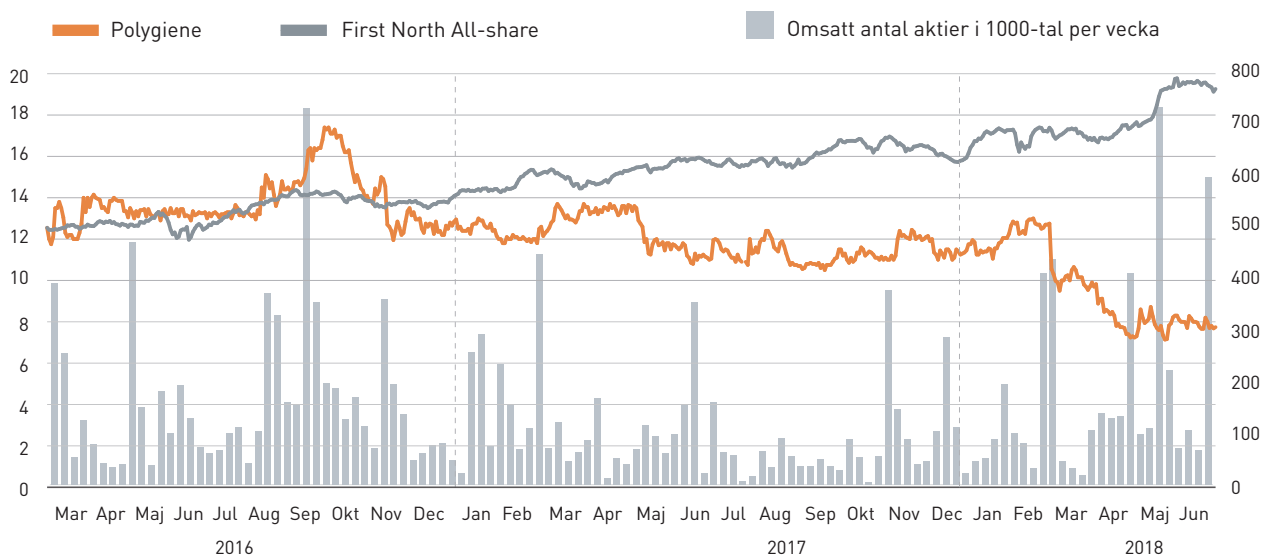
## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare vid periodens utgång var 797 (785). Tabellen nedan visar de 10 största aktieägarna per 30 juni 2018.

Aktieägare	Aktier	Procent
Richard Tooby	1 553 700	7,5%
Erik A i Malmö AB	1 348 800	6,6%
Clearstream Banking S.A. Luxembourg	1 233 048	6,0%
JP Morgan Bank Luxembourg	1 172 000	5,7%
JPM Chase NA	940 000	4,6%
Jonas Wollin*	853 500	4,2%
Aktia Fund Management	846 008	4,1%
Lennart Holm*	830 620	4,0%
Mats Georgson*	707 000	3,4%
Nomura Securities Co Ltd	560 000	2,7%
Övriga	10 490 324	51,1%
<b>Summa</b>	<b>20 516 000</b>	<b>100,0%</b>

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.  
Källa: Uppgifter från Euroclear samt uppgifter kända för bolaget.

## Polygiene 2018 januari–2018 juni





## Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets verksamhet påverkas av ett antal faktorer, vilka kan innebära en risk för bolagets verksamhet och resultat. För mer information hänvisas till bolagets årsredovisning 2017

## Finansiell kalender

Kvartalsrapport Q3      8 nov 2018  
Bokslutskommuniké      Februari 2019

## Definitioner

**Rörelseresultat EBIT:** Resultat före räntor och skatt.

**Resultatmarginal EBIT:** Periodens resultat före räntor och skatt i procent av periodens nettoomsättning.

**Resultatmarginal efter skatt:** Periodens resultat efter skatt i procent av periodens nettoomsättning.

**Justerat rörelseresultat:** Justerat rörelseresultat är rensat för utländsk kupongskatt.

**Resultat per aktie:** Periodens resultat efter skatt dividerat med ett vägt genomsnitt av antalet aktier.

**Soliditet:** Eget kapital i förhållande till total balansomslutning.

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

**Kassaflöde per aktie:** Periodens kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.

## Kontaktuppgifter, adresser

Frågor kring rapporten:

Ulrika Björk, CEO

Tel: +46 (0) 70 921 12 75

E-post: ubj@polygiene.com

Kristian Populin, CFO

Tel: +46 (0) 73 936 00 96

E-post: kp@polygiene.com

Polygiene AB, Stadiongatan 65, 217 62 Malmö

Tel: +46 (0) 40 26 22 22

Denna information är sådan information som Polygiene AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 augusti 2018 kl 08.00 CET.

### Om Polygiene

Polygiene är världsledande leverantör av luktkontroll och Stays Fresh-lösningar för kläder, sportutrustning, mode och andra material med målet att användare ska känna sig fräscha. Företagets skandinaviska ursprung borgar för kvaliteten och det miljömässigt hållbara i dess produkter och tjänster. Över 140 internationella premiumvarumärken har valt att använda Polygiene Stays Fresh Technology i sina produkter. Bolaget grundades 2006 och är listat på Nasdaq First North i Stockholm. Erik Penser Bank AB är bolagets Certified Advisor.



**Polygiene®**  
STAYS FRESH