

Polygiene AB


Delårsrapport 1 januari–31 mars 2016



polygiene.com/ir



Polygiene®
STAY FRESH



Innehåll

Kvartalet i korthet	2
VD har ordet	3
Verksamheten	4
Finansiell utveckling	6
Resultaträkning	7
Balansräkning	8
Förändringar i eget kapital	9
Kassaflödesanalys	9
Finansiell utveckling i sammandrag	10
Aktiekapital, aktien och ägarförhållanden	11
Redovisningsprinciper	12
Risker och osäkerhetsfaktorer	12
Definitioner	12
Finansiell kalender	13

Kvartalet i korthet

	jan-mars 2016	jan-mars 2015	Rullande 12 mån	Helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	13,4	6,8	58,1	51,5
Rörelseresultat EBIT, Mkr*	-1,3*	0,0*	4,2	5,6
Resultat efter skatt, Mkr*	-1,3*	0,0*	7,8	9,2
Resultatmarginal EBIT, %	-10,0	0,5	7,3	10,9
Resultatmarginal efter skatt, %	-10,0	0,5	13,4	17,8
Resultat per aktie, kr	-0,08	0,00	0,45	0,55
Kassaflöde, Mkr	-3,1	-0,6	19,0	21,5

* Kvartalets resultat har belastats med engångskostnader för listning på Nasdaq First North samt negativa valutakursdifferenser. Rensat för dessa kostnader blev rörelseresultatet och resultat efter skatt för kvartalet 0,2 (-0,5) Mkr.

Viktiga händelser under kvartalet (jan-mars)

Organisationen stärkt genom nyrekryteringar

Under kvartalet rekryterades Jan Bertilsson till posten som CFO och Edmond Lee som Technical Manager, Asia Pacific.

Ändrad bolagskategori

Vid extra bolagsstämma den 14 januari 2016 beslutades att ändra bolagskategori från privat bolag, Polygiene AB, till publikt bolag, Polygiene AB (publ).

Listning på Nasdaq First North

Bolaget listades på Nasdaq First North, Stockholm den 14 mars 2016.

Viktiga händelser efter periodens slut

In i nytt segment

Polygiene tar ett första steg in i segmentet skyddsutrustning och uniformskläder tillsammans med amerikanska Propper som annonserar att man nu levererar en ny kollektion av underställ med hög prestanda för användare med extremt höga krav såsom militär och räddningspersonal.

Förslag till ny styrelseledamot

Jonas Sjögren, tidigare vd för Discovery Networks Sweden, föreslås som ny ordinarie styrelseledamot i Polygiene AB (publ). En majoritet av ägarna i Polygiene AB (publ) står bakom förslaget.

Polygiene och Converse Footwear (Japan)

Converse Footwear Co.,Ltd. (Japan) är det första varumärket inom skor som introducerar Polygiene Odor Control Technology och dess fördelar till japanska konsumenter. Detta sker med Converse banbrytande vår/sommar 2016-kollektion "the Whiteplus collection". Partnerskapet med Converse Footwear (Japan) ger Polygiene ett fotfäste i en ny marknad, där luktfria skor har en stor potential bland luktkänsliga konsumenter.

VD har ordet

Vårt första kvartal för året var mycket starkt. Vi lyckades öka vår nettoomsättning med 97 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året och hade en omsättning på 13,4 Mkr. Det är glädjande att vi kan fortsätta vår tillväxt tillsammans med våra nu över 100 kända varumärken som använder Polygiene i sina kläder, textilier och annan utrustning.

Resultatmässigt uppvisade vi dock ett negativt resultat beroende på engångskostnader för listningen på Nasdaq First North och planerade investeringar i marknad och personal. Dessutom belastades kvartalets resultat av negativa valutakursdifferenser. Rensat för engångskostnader samt valutadifferenser var rörelseresultatet 0,2 Mkr att jämföra med -0,5 Mkr för motsvarande kvartal föregående år.

Vår expansion med större kunder som till exempel Adidas och Eddie Bauer, som har längre ledtider i sin tillverkning, gör att vi får en ökad försäljning redan i första kvartalet vilket ger oss en bättre balans i intäcksströmmen mellan kvartalen. Det första kvartalet är normalt sett årets svagaste.

Polygiene listades på Nasdaq First North i Stockholm den 14 mars 2016. Vi ser listningen som ett viktigt steg i bolagets utveckling och den ger oss ytterligare en kvalitetsstämpel mot våra kunder och samarbetspartners och vid rekrytering av personal. Tillsammans med den nyemission om 22,5 Mkr som genomfördes i december 2015 har vi skapat en bra plattform och finansiell styrka för att fortsätta vår internationella expansion.

Christian von Uthmann, Vd



Verksamheten

Lukt i kläder – hur uppstår det och vad kan man göra åt det?

”Stinky polyester” är ett välkänt fenomen som uppstår när bakterier växer till på textilier. Det finns några principiellt olika angreppssätt för att undvika problemet:

- Tvätta mer, men även efter tvätt kan plagg lukta så det löser inte hela problemet.
- Reducera förutsättningarna för bakterietillväxt genom att välja ett material där bakterierna inte växer lika fort, till exempel ull.
- Behandla materialet med en lösning som reducerar bakterietillväxten på ett hud- och miljövänligt sätt, som Polygiene.
- Kapsla in odören som uppstår.

Polygiene jobbar med de bästa lösningarna givet applikation och användarsegment. Bolagets lösningar kan appliceras på såväl tråd som tyg. Polygienes lösningar är så effektiva att det räcker med små mängder och dessutom varar funktionaliteten hela plaggets livslängd.

Till stor utsträckning baseras Bolagets lösningar på naturligt förekommande silversalt, som tillverkas av återvunnet silver. Silversalt hämmar bakterietillväxt på ett effektivt sätt och därmed minskar odören och behovet av att tvätta så ofta.

Polygienes textil- och applikationskunnande

Polygiene har utvecklat och erbjuder produkter och behandlingsmetoder som innebär att en permanent odörbehandling säkerställs från första användning och under hela plaggets livslängd med en minimal tillsats av Polygieneprodukt.

En av Polygienes styrkor är vårt unika textil- och applikationskunnande vilket innebär att vi kan erbjuda den bästa lösningen givet tillverkning och användningsområde.

Hur står sig Polygiene mot konkurrenter?

Polygiene är i dag marknadsledande inom segmentet lukt-kontroll, sett såväl från en teknisk synvinkel som ur ett varumärkesperspektiv. Bolaget har tagit på sig uppgiften att bygga upp och utveckla kategorin lukt-kontroll/Polygiene Stay Fresh® i textilmaterial inom en rad segment. Polygiene är global kategoriledare inom Sport & Outdoor och har intagit en fördelaktig position i syfte att utöka sitt kategoriledarskap till fler segment.

Bolaget har visat att man kan leverera en trygg helhetslösning till de kläd- och varumärken som innehåller Polygiene, något som ingen konkurrent har förmått att kopiera. Det finns visserligen andra kemikalieleverantörer som rent tekniskt kan leverera ett fungerande preparat, men det är hittills ingen konkurrent som har lyckats bygga upp ett helhetskoncept. Upplägget bygger på noggranna tester längs hela värdekedjan och en kvalitetssäkring av alla olika applikationer. Inom segmentet lukt-kontroll anses Polygiene av sina partners, såväl upp- och nedströms, som marknadsledande både ur ett tekniskt och ”co-brand” perspektiv.

Vidare är Polygiene hudsäkert att använda – behandlade plagg ger inte upphov till någon hudirritation och påverkar inte hudens egen bakterieflora. Det finns ingen konkurrent i branschen som byggt ett ”co-brand” inom odörkontroll, som Polygiene. Unikt är också det konsekventa och systematiska upplägg som Polygiene använder i syfte att erbjuda sina

2/3 2/3 AV MILJÖPÅVERKAN ORSAKAD AV KLÄDER
BEROR PÅ KONSUMENTANVÄNDNING



kunder ett värdehöjande "co-branding". Stora resurser investeras i utbildning av kundernas medarbetare och i marknadsföring i syfte att kontinuerligt öka värdet i varumärket samt de varumärken som använder Polygiene i sina produkter. Genom detta arbete hjälper Polygiene både varumärken och återförsäljare med marknadsföring och med att förmedla ett tydligt kundvärde till konsumenterna. Polygiene erbjuder varumärkena trygghet och mervärde.

Marknadspotential

Världens produktion av textil, till bland annat sport-, livsstils- och funktionskläder, skor, accessoarer, skydd och hemtextilier, utgörs till en växande andel av syntetiska material, särskilt polyester*.

Textilmaterial baserade på fiber av polyester har många fördelar i form av goda och flexibla egenskaper samt kostnads- och resurseffektivitet. Dessutom kan polyester och andra syntetfibrer återvinnas och detta gäller även om de är Polygienebehandlade. En välkänd nackdel med polyesterbaserade textilmaterial är dock att de utgör en utmärkt bas för odörgivande bakterietillväxt. "Stinky polyester" är ett välkänt begrepp och Polygiene erbjuder en effektiv och miljövänlig lösning som håller kläder, skor, skydd (till exempel hjälmar och knäskydd) och andra plagg och artiklar fria från odör.

Polygiene är i dag verksamt på en global bas inom premiumvarumärkessegmentet, och uppvisade en försäljning för 2015 på drygt 50 Mkr fördelat inom fyra olika segment där Sport & Outdoor dominerar:

- *Sport & Outdoor* (sportkläder, skydd, friluftsliv, jakt, fiske med mera): cirka 30 Mkr
- *Livsstil* (skjortor, blusar, byxor, kostymer, underkläder, strumpor, skor med mera): cirka 5 Mkr
- *Hemtextilier* (handdukar, lakan, örngott, madrasser, kuddar med mera): cirka 10 Mkr
- *Annat* (färg, golv, sanitet med mera): cirka 5 Mkr

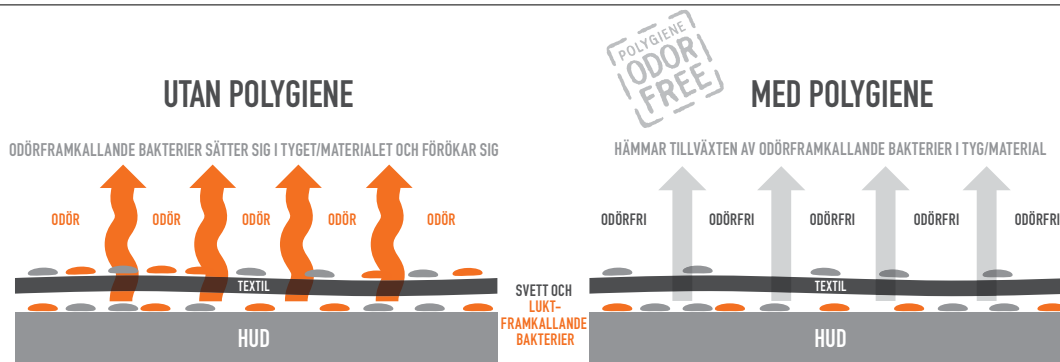
Över 15 miljoner meter tyg behandlades med Polygiene-produkt under 2015. Sett till den bedömda och relevanta marknadspotentialen enligt Bolagets egen bedömning, utgör detta betydligt mindre än fem procent av den globala långsiktiga försäljningspotentialen för Bolaget.

Primära tillväxtmotorer under de närmaste 3–5 åren

- Ökad penetrationsgrad hos nuvarande partners – komma in på fler linjer/produkter. Det bedöms finnas goda tillväxtpotentialer hos existerande kunder.
- Fortsatt tillväxt inom Sport & Outdoor – nya varumärken/kunder ibland annat USA och Asien.
- Expanding inom Livsstil (bland annat kostymer, dräkter, skjortor, blusar, byxor, strumpor, underkläder och skor) och erövra marknadsledarskap.
- Expanding inom Hemtextilier, speciellt i Asien, och erövra marknadsledarskap.
- Generell tillväxt i Asien (bland annat Sydkorea, Japan och Kina) inom samtliga segment.

En tydlig trend som kan skönjas är att de olika segmenten, exempelvis Sport och Livsstil, alltmer flyter samman och överlappar varandra – inte minst sportkläder har i ökande grad blivit mode. Detta är en utveckling som är till fördel för Polygiene.

* <http://www.textileworld.com/textile-world/fiber-world/2015/02/man-made-fibers-continue-to-grow/>



Finansiell utveckling

Nettomsättning och resultat

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning för årets första kvartal uppgick till 13,4 (6,8) Mkr vilket motsvarar en ökning med 97 %. Ökningen har skett på samtliga geografiska marknader och kommer främst från befintliga kunder, inte minst några av våra större kunder som har en längre ledtid i sin tillverkning och därför lägger sina order redan i första kvartalet.

Kostnader

Kostnaderna för första kvartalet uppgick till -15,6 (-7,5) Mkr, fördelat på varuinköp -5,4 (-2,6) Mkr, övriga externa kostnader -6,5 (-3,0) Mkr, personalkostnader -2,2 (-1,7) Mkr och övriga rörelsekostnader -1,5 (-0,2) Mkr.

Ökning av kostnaden för varuinköp är helt relaterade till den ökade nettoomsättningen för kvartalet. I övriga externa kostnader ingår kostnader av engångskaraktär som avser listningen på Nasdaq First North om totalt -0,9 Mkr. Vidare har kostnader tagits för investeringar i marknad. Ökningen av personalkostnader kommer från anställning av ny personal. Övriga rörelsekostnader består till största delen av negativa valutakursdifferenser.

Resultat

Kvartalets rörelseresultat EBIT uppgick till -1,3 (0,0) Mkr och resultat efter skatt till -1,3 (0,0) Mkr. Resultatet för kvartalet har belastats med engångskostnader avseende listningen på Nasdaq First North med -0,9 Mkr. Resultatet har också belastats med negativa valutakursdifferenser. Rensat för engångskostnader och valutakursdifferenser blev rörelseresultatet för första kvartalet 0,2 Mkr jämfört med -0,5 Mkr för samma kvartal föregående år.

Finansiell ställning

Finansiella anläggningstillgångar

De finansiella anläggningstillgångarna uppgick vid kvartalets utgång till 5,3 (1,8) Mkr och avser en uppskjuten skattefordran för de skattemässiga underskott som uppstått under tidigare år. Det totala skattemässiga underskottet uppgick vid kvartalets utgång till 24,1 Mkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid kvartalets slut till 39,5 (9,4) Mkr. Soliditeten per 2016-03-31 var 80,1 (64,4) procent.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,1 (-0,6) Mkr för årets första kvartal. Det negativa kassaflödet kommer från kvartalets negativa resultat och ökning av kundfordringar, som är en följd av den kraftiga omsättningsökningen.

Bolagets likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 24,4 (5,4) Mkr.

Personal

Bolagets operativa organisation vid kvartalets utgång bestod av 12 personer, varav 9 är anställda och 3 är kontrakterade konsulter.

Resultaträkning

Resultaträkning i sammandrag, Tkr	jan-mar 2016	jan-mar 2015	Rullande 12 mån	Helår 2015
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	13 427	6 823	58 115	51 511
Övriga rörelseintäkter	799	667	1 619	1 487
	14 226	7 490	59 734	52 998
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-5 375	-2 572	-24 784	-21 981
Övriga externa kostnader	-6 505	-2 991	-19 270	-15 758
Personalkostnader	-2 204	-1 730	-8 101	-7 627
Övriga rörelsekostnader	-1 480	-161	-3 352	-2 033
	-15 564	-7 454	-55 507	-47 399
Rörelseresultat	-1 338	36	4 227	5 599
Finansiella intäkter och kostnader				
Ränteintäkter	0	1	41	42
Räntekostnader	0	0	0	0
	0	1	41	42
Resultat före skatt	-1 338	37	4 268	5 641
Skatt	0	0	3 530	3 530
Resultat efter skatt	-1 338	37	7 798	9 171
Resultat efter skatt per aktie	-0,08	0,00	0,45	0,55
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning	-0,07	0,00	0,42	0,52

Balansräkning

Balansräkning i sammandrag, Tkr	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	5 304	1 774	5 304
Summa anläggningstillgångar	5 304	1 774	5 304
Omsättningstillgångar			
Varulager	203	95	225
Kundfordringar	16 218	5 871	13 968
Övriga omsättningstillgångar	3 184	1 411	3 426
Likvida medel	24 437	5 435	27 545
Summa omsättningstillgångar	44 042	12 812	45 164
SUMMA TILLGÅNGAR	49 346	14 586	50 468
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	39 519	9 388	40 843
Skulder			
Leverantörsskulder	6 246	2 468	5 242
Övriga kortfristiga skulder	3 581	2 730	4 383
Summa skulder	9 827	5 198	9 625
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	49 346	14 586	50 468

Förändringar i eget kapital

Förändringar i eget kapital, Tkr	jan-mar 2016	jan-mar 2015	Helår 2015
Eget kapital vid periodens ingång	40 843	9 351	9 351
Nyemissioner och teckningsrätter	14	0	22 500
Emissionskostnader	0	0	-179
Periodens resultat	-1 338	37	9 171
Eget kapital vid periodens utgång	39 519	9 388	40 843

Kassaflödesanalys

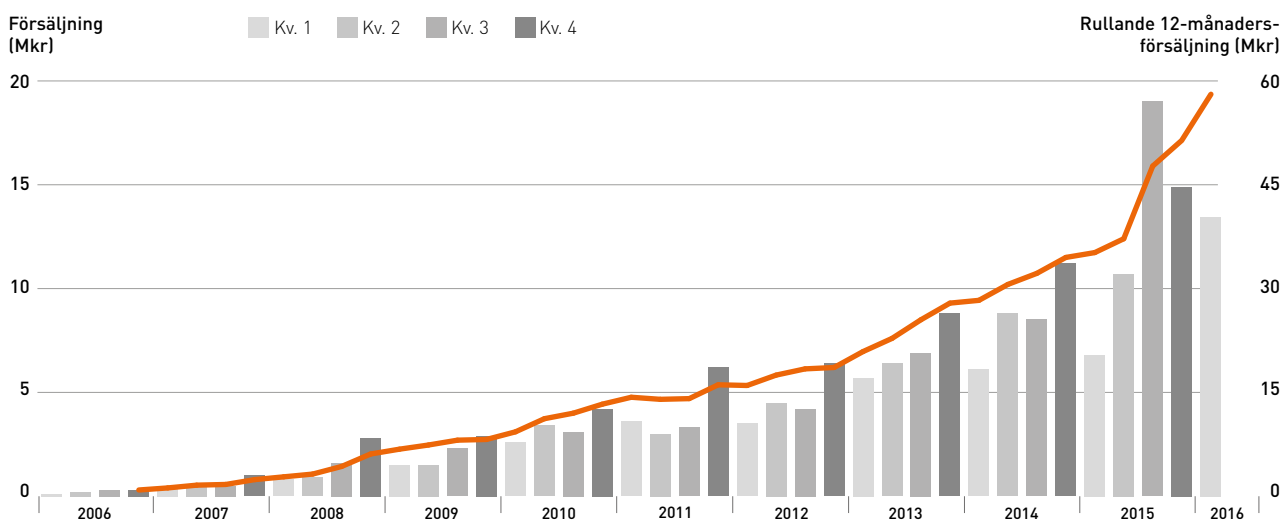
Kassaflödesanalys i sammandrag, Tkr	jan-mar 2016	jan-mar 2015	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 338	37	5 641
Förändring av rörelsekapital	-1 784	-675	-6 490
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 122	-638	-849
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14	0	22 321
Periodens kassaflöde	-3 108	-638	21 472
Likvida medel vid periodens ingång	27 545	6 073	6 073
Likvida medel vid periodens utgång	24 437	5 435	27 545

Finansiell utveckling i sammandrag

Flerårsöversikt

	jan–mars 2016	jan–mars 2015	helår 2015	helår 2014
Nettoomsättning, Tkr	13 427	6 823	51 511	34 957
Omsättningstillväxt, %	96,8	11,1	47,4	25,7
Rörelseresultat EBIT, Tkr	-1 338	36	5 599	3 675
Resultat efter skatt, tkr	-1 338	37	9 171	5 443
Resultatmarginal EBIT, %	-10,0	0,5	10,9	10,5
Resultatmarginal efter skatt, %	-10,0	0,5	17,8	15,6
Kassaflöde, Tkr	-3 108	-638	21 471	2 155
Eget kapital, Tkr	39 519	9 388	40 843	9 351
Soliditet, %	80,1	64,4	80,9	57,8
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	19 316	16 316	19 316	16 316
Genomsnittligt antal aktier vid periodens utgång, tusental	17 316	16 316	16 566	16 316
Resultat per aktie, kr	-0,08	0,00	0,55	0,33
Kassaflöde per aktie, kr	-0,18	-0,04	1,30	0,13
Eget kapital per aktie, kr	2,05	0,58	2,11	0,57
Börskurs vid periodens utgång, kr	12,20	–	–	–

Försäljning per kvartal 2006–2016



Aktiekapital, aktien och ägarförhållanden

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår till 1 931 600 kr fördelat på 19 316 000 utestående aktier. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till utdelning. Aktiernas kvotvärde är 0,10 kr.

Under 2014 gav bolaget ut 1 200 000 teckningsoptioner till personal och styrelse vilka berättigar till teckning av lika många aktier. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 maj–31 augusti 2016 och har en lösenkurs om 3,00 kronor per aktie.

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.

För mer information om aktiekapitalets utveckling hänvisas till bolagets årsredovisning 2015.

Aktien

Aktien i Polygiene AB (publ.) noterades på Nasdaq First North, Stockholm, den 14 mars 2016.

Under perioden 14–31 mars omsattes totalt 702 617 aktier vilket motsvarar ett genomsnitt om 58 551 aktier per handelsdag. Börskursen vid periodens utgång var 12,20 kr, vilket motsvarar ett börsvärde om 236 Mkr. Den högsta respektive lägsta kursen under perioden var 15,80 kr och 9,10 kr.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare vid periodens utgång var 240. Tabellen nedan visar de 10 största aktieägarna per 31 mars 2016.

Aktieägare	Aktier	Procent
JP Morgan Bank Luxembourg	3 434 961	17,8%
Remium AB (emission VPC)*	2 485 150	12,9%
Richard Tooby**	1 420 400	7,4%
Erik A i Malmö AB	1 348 800	7,0%
Roosgruppen AB	1 140 510	5,9%
Clearstream Banking S.A.	1 082 000	5,6%
Lennart Holm**	762 720	3,9%
Jonas Wollin**	752 000	3,9%
Mats Georgson**	677 000	3,5%
Per Palmqvist Morin**	653 600	3,4%
Övriga	5 558 859	28,8%
Summa	19 316 000	100,0%

* Remium innehar per den 31 mars 2016 2 485 150 aktier i Polygiene via ett transportkonto hos Euroclear. Dessa aktier ägs ett 10-tal utländska aktieägare. Inom kort kommer aktierna att skiftas ut till ovan nämnda aktieägare.

** Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen (ÅRL) samt IFRS, så som antagits av EU. För ytterligare information hänvisas till bolaget årsredovisning 2015.

Belopp är uttryckt i tkr (tusentals svenska kronor) där ej annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

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 2015.

Definitioner

Rörelseresultat EBIT: Resultat för 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.

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.



Finansiell kalender

Kvartalsrapport Q2 2016
Kvartalsrapport Q3 2016
Bokslutskommuniké 2016

25 augusti 2016
10 november 2016
februari 2017



Kontaktuppgifter, adresser

Frågor kring rapporten:

Christian von Uthmann, CEO

Tel: +46 (0) 70 319 77 21

E-post: cvu@polygiene.com

Jan Bertilsson, CFO

Tel: +46 (0) 72 558 26 69

E-post: jb@polygiene.com

Polygiene AB, Stadiongatan 65, 217 62 Malmö

Tel: +46 (0) 40 26 22 22

POLYGIENE
ODORI
FREE

Om Polygiene

Polygiene Odor Control Technology är en världsledande teknologi för luktkontroll. Bolaget är en global leverantör av Stay Fresh-lösningar för kläder, sportutrustning, mode och andra material. Vårt skandinaviska ursprung borgar för kvaliteten och det miljömässigt hållbara i våra produkter och tjänster. Ett hundratal välkända internationella premiumvarumärken har valt att använda Polygiene i sina produkter. Polygiene grundades 2006 och är listad på Nasdaq First North i Stockholm. Remium Nordic AB är bolagets Certified Adviser.



Polygiene®
STAY FRESH