

Polygiene AB (publ.)

Delårsrapport 1 januari–31 mars 2019



NOW WITH
**ODOR
CRUNCH®**

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
Rapport över totalresultatet	11
Rapport över finansiell ställning	12
Förändringar i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	14
Flerårsöversikt	15
Tilläggsupplysningar och noter	16
Aktiekapital, aktien och ägarförhållanden	17
Risker och osäkerhetsfaktorer	20
Finansiell kalender	20
Definitioner	20

Finansiell utveckling i korthet

Tillväxt, stark bruttomarginal och fortsatt starkt finansiell ställning

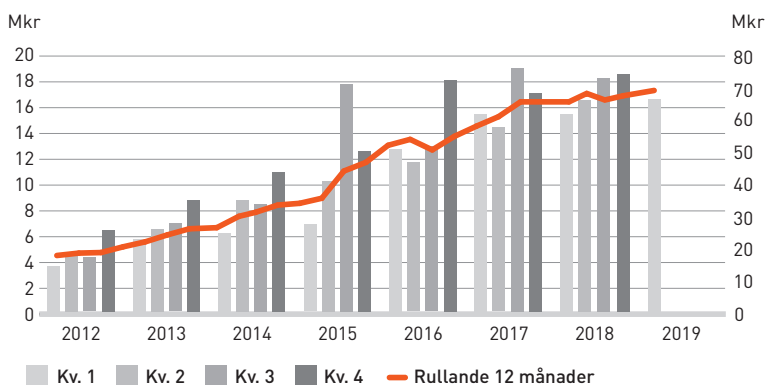
- Nettoomsättningen ökade med 7,9 (0,0) % under första kvartalet jämfört med samma period föregående år och uppgick till 16,7 (15,5) Mkr.
- Rörelseresultatet efter skatt för perioden förbättrades mot föregående år och uppgick till -0,9 (-1,7) Mkr.
- Bruttomarginalen stärktes mot fjolåret och uppgick till 67,7% (66,6%).
- Kassaflödet under första kvartalet uppgick till 6,5 (2,7) Mkr.
- En omföring av immateriella tillgångar (2,3 Mkr) har justerats över det balanserade resultatet då varumärkesregistreringar felaktigt aktiverats i balansräkningen.
- Bolagets operativa organisation vid kvartalets utgång bestod av 20 (18) medarbetare.
- Kristian Populin, CFO, avslutade sin anställning i Polygiene den 20 mars 2019 efter en ömsesidig överenskommelse.

Nyckeltal

Koncernen	jan-mars 2019	jan-mars 2018	Helår 2018
Nettoomsättning, Mkr	16,7	15,5	69,0
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-1,1	-2,0	-2,1
Resultatmarginal EBIT, %	-6,6	-11,7	9,5
Resultat efter skatt, Mkr	-0,9	-1,7	5,9
Resultatmarginal efter skatt, %	-5,3	-10,0	7,2
Resultat per aktie, kr	-0,04	-0,08	0,28
Kassaflöde, Mkr	6,5	2,7	-7,2

Moderbolaget	jan-mars 2019	jan-mars 2018	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning, Mkr	16,7	15,5	69,0	66,1
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-1,1	-2,0	7,8	-6,1
Resultatmarginal EBIT, %	-6,6	-11,7	9,5	-9,0
Resultat efter skatt, Mkr	-0,9	-1,7	5,9	-5,4
Resultatmarginal efter skatt, %	-5,2	-10,0	7,2	-8,0
Resultat per aktie, kr	-0,04	-0,08	0,29	-0,26
Kassaflöde, Mkr	6,5	2,7	-7,3	-9,1

Nettoomsättning per kvartal och rullande 12 månader



Viktiga händelser i korthet

Händelser under kvartalet (jan-mars)

- Nya produkten Polygiene Odor Crunch lanseras på ISPO, världens största fackmessa för sportutrustning och sportkläder. Mats Georgson, PhD och CMO höll i flera sessioner där han diskuterar disruptive technologies, hållbarhet och den nya produktlanseringen med media och sportindustrin.
- Polygiene stärker organisationen på den viktiga asiatiska marknaden med Vishal Bhandari som Technical Director med bas i Indien. Vishal har lång och väldokumenterad erfarenhet från textilindustrin och hans senaste befattning var som area manager för södra Asien på Sciessent LLC med ansvar för teknisk support, försäljning och marknadsföring.
- Polygiene Stays Fresh Technology finns numera i uniformer för sydkoreanska och sydasiatiska marknaden genom samarbetspartnern, TOV The Garment Maker Co. Ltd.
- Med rekryteringen av Henry Krause som Technical Director med bas i Chile växer Polygenes tekniska organisation för att täcka den växande marknaden i Syd- och Centralamerika, samt USA. Henry har en gedigen bakgrund med över 20 års erfarenhet av Performance Chemicals and Textiles på ledande positioner både inom försäljning, produktutveckling och teknisk support i företag som Sciessent LLC och Nano-tex.
- Polygiene AB och Kristian Populin har träffat en överenskommelse om att Populin avslutar sin anställning som bolagets CFO per den 20 mars, 2019.



Viktiga händelser efter kvartalets utgång

- Polygiene lanseras i kläder för affärskvinnor från det New York-baserade varumärket M.M.LaFleur. Detta high-end varumärke erbjuder plagg och personlig styling för affärskvinnor på ett nytt och innovativt sätt.

VD har ordet

Fortsatt förbättrat rörelseresultat och ett positivt kassaflöde

Rörelsens totala intäkter för kvartalet uppgick till 16,7 (15,5) Mkr vilket motsvarar en ökning om 7,9 %. Rörelseresultatet efter skatt förbättrades mot föregående år och uppgick till -0,9 (-1,7) Mkr. Kassaflödet var positivt med ett tillskott på 6,5 (2,7) Mkr.

Inledningen av 2019 började något försiktigt med en ökning om 7,9 % mot föregående år. Vi genererade ett rörelseresultat om -0,9 (-1,7) Mkr vilket än en gång påvisar att vi har kapacitet att skapa tillväxt utan att öka kostnadsmassan i samma takt. Kassaflödet var kraftigt positivt, här var reglering av köpeskillingen från avyttringen av affärsområdet Protective en starkt bidragande faktor. Det finns även 2,2 Mkr i likvida medel hos en tredje part som Polygiene anlitat för fakturerings tjänster i Kina.

Marknadshändelser under kvartalet

Vi levererade en tillväxt under kvartalet, detta trots fortsatta utmaningar hos några av våra befintliga partners där volymtillväxten stagnerat eller till och med backat under perioden. Detta gäller primärt på marknaden i Nordamerika där konkurrensen är hård och vi tappat marknadsandelar hos ett par stora partners. Motåtgärder har initierats, främst genom leverans av ett större mervärde till våra partners där vår nya produkt- och marknadsstrategi med en proaktiv kommunikation till slutkonsumenten mottagits mycket positivt. De volymer vi förlorat under kvartalet har glädjande nog kompensats av en fin tillväxt hos andra partners och dessutom har en rad nya, fina brands tillkommit i partnerlistan. Nytilskotten är ett resultat av ett fokuserat arbete under föregående år, drivet av vår nya säljorganisation i Nordamerika.

Europa taktar på fint och vi ser en välkomnande tillväxt hos en av våra största kunder vilket ger självförtroende framåt. Ser vi till Asien så placerade våra kinesiska hemtextilpartners stora order i början av föregående år, motsvarande ca 2 Mkr. I år kommer dessa order dock att infalla senare under året, kunderna har indikerat en årsprognos i nivå med eller högre än ifjol. Asien i stort växer med nya och befintliga konton där framförallt Japan har haft fin tillväxt. Vi ser även utdelning på ett gediget arbete i Brasilien, där vi under kvartalet signerat ett par intressanta partneravtal.



Ulrika Björk
VD Polygiene AB

Jag tror att vi kommer att se positiva effekter i form av ökande försäljning från detta inom en ganska snar framtid.

Tillväxten under kvartalet har även påverkats av det faktum att vi under kvartalet levererat lägre volymer till våra distributörer. Volymerna till distributörerna kan variera kraftigt mellan kvartalen varför Polygiene under året kommer att genomföra en analys av redovisningsmetodik för att utvärdera distributörens påverkan på vår kvartalsomsättning, både avseende försäljningstidpunkt och lagernivåer. Detta för att kunna rapportera en mer rättvisande bild av hur vår affär ser ut, oberoende av lagernivåer hos distributörer.

Ökat fokus på produktutveckling

Då textilindustrin idag klassas som en av de mest miljöbelastande industrierna, sätter det en stor och snabbt växande press på såväl hållbarhet i produktionsledet som ett förändrat konsumentbeteende. Såväl tillverkare som konsumenter förväntas ta ett allt större ansvar, det gäller allt från hur nyproduktion av textilier sker till hur länge man kan köpa mer hållbara plagg och använda dessa längre innan de slängs.

Analysen visar att Polygiene levererar ett klimatpositivt värde när man cirkulärt betraktar de behandlade produkternas hela livslängd. Vi är därför övertygade om att Polygiene är en del av lösningen på ett globalt problem som inte kommer bli mindre framgent, med största sannolikhet tvärtom.¹

För att kunna leverera den mest optimala produkten med hänsyn till både miljöbelastning och funktionalitet krävs att vi hela tiden utvärderar vår produktportfölj och kontinuerligt håller utveckling och innovation i fokus. Av den anledningen har vi tagit in teknologie doktor Daniel Röme som en extra resurs under 2019 för att förstärka och utveckla detta område till att bli en permanent del av Polygiennes verksamhet. Det senaste tillskottet är Odor Crunch, en patenterad produkt som Polygiene exklusivt marknadsför och säljer i textilindustrin. Under kvartalet lanserades Odor Crunch på en av världens största sportsmässor, och har redan visat sig vara ett utmärkt tillskott till vår portfölj. Tillsammans med tidigare produkt breddar vi nu vårt produkterbjudande till inte mindre än tre olika kombinationer, alla anpassade efter olika behov, produkter och situationer.

Tre fundamentala pelare

För att nå framgång och bygga ett globalt "ingredient brand", krävs att tre fundamentala pelare är på plats, varumärket, produkten och kundrelationen. Alla tre är lika viktiga i sam-

manhanget. Nya kunder kommer ombord antingen på grund av ett starkt varumärke eller på grund av ett helt unikt produkterbjudande. För de fall en kund lämnar så beror detta enligt undersökningar oftast på grund av en bristande service eller en dålig kundrelation. Fortsatt framgång kräver att vi har fokus på alla dessa tre pelare.

Vi har historiskt varit duktiga på att investera i varumärket Polygiene och aktivt arbeta med marknadsföring och kommunikation. Tack vare strategiskt arbete med varumärket i fokus, har vi steg för steg lyckats att bygga upp den position vi har idag på marknaden. Jag ser framför mig att vi bygger vidare på detta arbete med ännu högre precision och effektivitet än tidigare.

Som jag redan påtalat så behöver vi kontinuerligt fortsätta att utveckla och förbättra vårt produkterbjudande. Vi vill erbjuda något unikt, innovativt och värdefullt för att säkra att vi ligger i framkant. Det är viktigt att poängtera att det inte bara är den fysiska produkten som ingår i själva produkterbjudandet, det finns även andra unika, värdeskapande egenskaper att addera.

Under 2018 har vi målmedvetet utvecklat organisationen och byggt ett fantastiskt team med rätt kompetenser och värderingar. Vi har alla förutsättningar att odla ännu starkare band med våra partners framöver och leverera en kundservice i världsklass. Vi behöver investera tid när det



¹ Andrea L Hicks et al., Int J Life Cycle Assess 2017, 22, 256–265 "A comparative life cycle assessment of commercially available household silver-enabled polyester textiles. <https://link.springer.com/article/10.1007/s11367-016-1145-2>



gäller att skapa långsiktiga relationer och bygga förtroende hos våra partners och vi måste också investera i system, verktyg och dokumentation för att klara av en effektiv och högklassig leverans- och kundservice. Ju mer vi kan automatisera processer och rutiner, ju mer kan vårt team ägna sig åt att proaktivt stötta och hjälpa våra partners, så att vi alltid kan ligga ett steg före. Rekryteringen av en ny CFO pågår och beräknas vara klar efter sommaren.

Spännande expansion i Kina

Vi ser en ökad närvaro i Kina som en viktig och prioriterad satsning i syfte att nå våra tillväxtmål enligt utsatt tidsplan. Potentialen är enorm i Kina, den ökade medelklassen växer explosionsartat och kommer fördubblas i antal hushåll inom bara ett par år. Detta kommer öka konsumtionen i landet och samtidigt öka trycket på miljön och de resurser som finns. Dessutom växer nya, inhemska varumärken med enorma volymer fram, alla kräver de funktionalitet och värdeskapande egenskaper för att differentiera sig från sina konkurrenter.

Vi har sedan många år funnits på marknaden i Kina och nått goda resultat genom att arbeta genom en lokal agent. I förhållande till potentialen i marknaden så kunde vi dock vuxit ännu snabbare med en större resursinsats. Under kvartalet har vi därför signerat ett avtal med ytterligare en agent samtidigt som vi i skrivande stund är i slutfasen av rekryteringen av en egenanställd Commercial Director med

bas i Shanghai. Dotterbolaget Polygiene (Hong Kong) Ltd bildades i slutet av förra året, och nu tar vi nästa steg genom att etablera ett dotterbolag även i Kina. Allt som ett led i en kommande acceleration av aktiviteterna på denna marknad. Det nya dotterbolaget beräknas vara på plats och verksamt under det tredje kvartalet i år.

Utsikter framåt

Årets två första månader inleddes mycket starkt med en tillväxttakt på över 40 %, sedan följde dock en svag månad i mars. Vissa volymer tidigare lades säkert på grund av det kinesiska nyåret, men huvudanledningarna var dels att vi inte, som ifjol, fick in några stora textilorder under kvartalet, dels en lägre försäljning till våra distributörer.

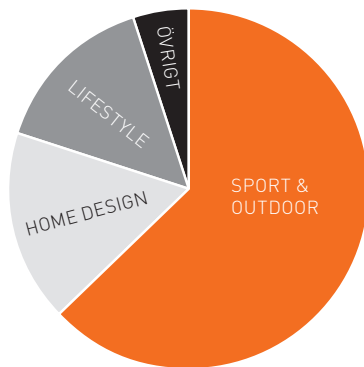
Vår fulla fokus i år är på tillväxt, och då gäller det både att växa med nya, utvalda partners och ännu viktigare hos de befintliga kunder vi definierat som nyckelpartners till Polygiene. Många intressanta projekt är under utvärdering, framförallt inom Lifestyle. Det räcker att något av dessa projekt skulle förverkligas för att vi ska få ett mycket positivt och spännande år att se framemot.

Ulrika Björk, VD

Polygiene i korthet

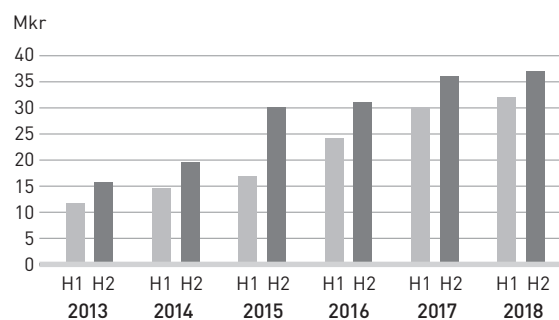
Med Polygiene® kan vi tvätta våra kläder hälften så mycket - och använda dem dubbelt så länge. För att det ska hända måste konsumenterna känna sig säkra på att kläder och andra produkter kommer att hålla sig fräscha, utan dålig lukt. Genom att arbeta med det varumärkeslöftet har vi blivit det ledande varumärket i världen när det gäller luktfria produkter, med en imponerande varumärkesigenkänning bland allmänheten.

Vi hjälper våra partners att förse kläder, utrustning, textilier och andra material med vår varumärkesskyddade behandling. Polygiene har fler än 140 partners världen över inom olika segment, såsom sport & outdoor, lifestyle, home design, footwear och workwear.



Verksamhet

2018 kom cirka 63% av omsättningen från sport och outdoor, home design för 17%, lifestyle för 15% och de övriga 5% kom från footwear och workwear. 2022 beräknas segmenten lifestyle, footwear och home design växa.



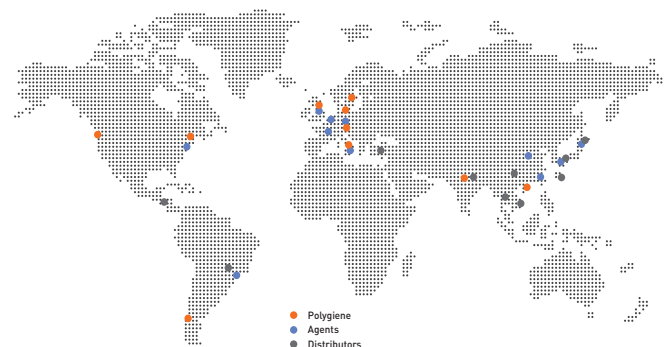
Nettoomsättning per halvår 2012–2018

En stadig tillväxt och ett starkare andra halvår årligen från 2012 till 2018. Dessa säsongsvariationer kan komma att utjämnas något då nya partners tillkommer från segment som har mindre säsongsvariationer.



Partners

Polygiene har idag över 140 globala partners inom segmenten sport & outdoor, lifestyle, home design, footwear och workwear. Ett urval presenteras här, följ denna länk för hela [partnerlistan](#).



En Global Partner

Polygiene fokuserar främst på premiumvarumärken och deras kunder. Man arbetar aktivt med hela värdekedjan, från utveckling och tillverkning till marknadsföring, distribution och kundsupport.

Wear More. Wash Less[®]

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[®].



MEDELTA 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.

Polygiene Stays Fresh

Polygiene erbjuder behandlingar för olika material så att dålig lukt elimineras. Bakteriell tillväxt är källan till lukt, främst i syntetiska material. Denna ursprungliga lösning som är baserad på silversalt framställt från återvunnet silver, kan nu kombineras med den nya produkten Odor Crunch som är baserad på kiseldioxid, huvudingrediensen i sand. Behandlingarna är effektiva under hela plaggets livslängd och kan appliceras i såväl fibrer som textilier och andra material.

Polygiene Stays Fresh kombinationsprodukt är aktiv mot odör från svett, men även odörer från kroppslukt, cigarettrök, matos och andra illaluktande miljöer.

”Plagg och produkter som behandlats med kombinationsprodukten kommer att kännas fräscha och rena trots svettiga omständigheter och illaluktande miljöer.”



NOW WITH
**ODOR
CRUNCH[®]**

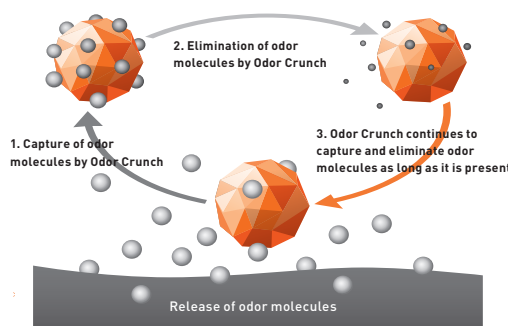
Polygiene Odor Crunch

Polygiene Odor Crunch är producerad i Sverige och består av två av de vanligaste råmaterial på jorden, vatten och sand. Det är en patenterad tillverknings-teknologi där inget avfall bildas under produktionen.

Så fungerar det

Polygiene Odor Crunch består av kiseldioxid, huvudingrediensen i sand, som modifierats med en unik katalysator som bryter ner odör. Odörmolekylerna fastnar på de modifierade kiseldioxidpartiklarna i Odor Crunch och när de väl har fastnat kommer de att brytas ner till mindre molekyler och odören elimineras permanent.

Det finns även nya applikationsområden där enbart Polygiene Odor Crunch kan användas. Detta ger ett utökat användningsområde för Polygiene Stays Fresh löfte, vilket skapar nya affärsmöjligheter.



Finansiell utveckling

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättning och bruttomarginal

Koncernens nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 16,7 (15,5) Mkr vilket motsvarar en ökning på 7,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets övriga rörelseintäkter uppgick till 0,8 (1,2) Mkr och består av positiva valutakursdifferenser.

Under kvartalet redovisas en bruttomarginal på 67,7 procent (66,6) vilket är något högre än för samma kvartal föregående år. Kostnad för sålda varor uppgick till -5,4 (-5,2) Mkr för kvartalet.

Kostnader

Övriga externa kostnader för perioden uppgick totalt till -8,8 (-8,4) Mkr, vilket är ökning med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Dessa kostnader består av:

- **Försäljningskostnader** -3,9 (-3,0) Mkr varav rörliga -1,9 (-2,2) Mkr. De rörliga kostnaderna består av kommissioner till agenter och distributörer.
- **Marknadsföringskostnader** -1,4 (-2,6) Mkr. En fördelning av kostnader till Sälj samt en mer effektiv marknadsföring har gett lägre kostnader.
- **Administrativa kostnader** -1,6 (-1,3) Mkr. Anledningen till kostnadsökningen är främst kostnader av engångskaraktär (-0,2 Mkr) samt en ökad lokalkostnad efter flytt av huvudkontoret (-0,1 Mkr).
- **Teknik och utveckling** -0,9 (-0,3) Mkr. Ökade kostnader för tester och certifieringar med anledning av produktstart av Odor Crunch samt en kompetensförstärkning inom R&D.
- **Kontrakterade konsulter** -1,0 (-1,2) Mkr.

Personalkostnader uppgick till -3,8 (-3,4) Mkr och har ökat på grund av två nyanställda utomlands.

Utländsk kupongskatt är en typ av källskatt som Polygiene kan återvinna när tidigare skattemässiga underskott är förbrukade. Då Polygiene har visat negativt resultat under tidigare perioder har man tillämpat försiktighetsprincipen och kupongskatten kostnadsförts under året. Nu när Polygiene visar en vinst för helåret kan kupongskatten återföras och balanseras.

Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar uppgick till -0,3 (-0,1) Mkr.

Övriga rörelsekostnader avser valutakursdifferenser och uppgick till -0,5 (0,8) Mkr för kvartalet.

Resultat

Kvartalets rörelseresultat EBIT uppgick till -1,1 (-2,0) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på -6,6 (-12,6) %. Resultatet efter skatt uppgick till -0,9 (-1,7) Mkr.

Finansiell ställning

Finansiella anläggningstillgångar

De finansiella anläggningstillgångarna uppgick vid periodens utgång till 7,6 (6,2) Mkr och avser en uppskjuten skattefordran för de skattemässiga underskott som uppstått under tidigare år, samt periodens kupongskatt. Skillnaden är att under samma kvartal föregående år balanserades inte den utländska kupongskatten. Det totala skattemässiga underskottet uppgick vid periodens utgång till 21,6 Mkr.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Under kvartalet har det investerats 0,1 Mkr i det nya affärssystemet.

Koncernen har under det första kvartalet 2019 identifierat en felaktig bokning i posten Övriga immateriella anläggningstillgångar innebärande att utgifter som skulle ha kostnadsförts tidigare, aktiverats i posten. Detta har justerats under delårsperioden genom att kostnaden för dessa har bokförts direkt mot det balanserade resultatet, med ett belopp på 2,3 Mkr, då de avser tidigare år.

De materiella anläggningstillgångarna består av leasing för nyttjanderätten av kontorslokal.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 38,7 (34,2) Mkr. Soliditeten per 2019-03-31 var 73,9 (67,5) procent.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,1 (3,3) Mkr för årets första kvartal. Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 10,1 (13,7) Mkr. Polygiene hade utöver detta även ett innehav om 2,2 Mkr i likvida medel hos en tredje part i Kina som utför faktureringsstjänster på uppdrag av Polygiene.

Personal

Bolagets operativa organisation var 20 (18) personer vid kvartalets utgång oavsett tjänstgöringsgrad, varav 16 (14) är anställda och 4 (4) är kontrakterade konsulter.

Rapport över totalresultatet

Tkr	Not	Koncern 2019-01-01 2019-03-31	Koncern 2018-01-01 2018-03-31	Koncern 2018-01-01 2018-12-31	Moderbolag 2019-01-01 2019-03-31	Moderbolag 2018-01-01 2018-03-31	Moderbolag 2018-01-01 2018-12-31
Rörelsens intäkter m.m.							
Nettoomsättning	8	16 706	15 479	69 039	16 706	15 479	69 039
Övriga rörelseintäkter		760	1 230	2 455	760	1 230	13 043
Summa rörelsens intäkter m m		17 466	16 709	71 494	17 466	16 709	82 082
Rörelsens kostnader							
Handelsvaror		-5 403	-5 175	-23 717	-5 403	-5 175	-23 717
Övriga externa kostnader		-8 813	-8 408	-35 077	-8 984	-8 408	-35 077
Kostnader för ersättningar till anställda		-3 576	-3 437	-14 309	-3 576	-3 437	-14 309
Utländsk kupongskatt		–	-659	–	–	-659	–
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-258	-144	-798	-85	-144	-798
Övriga rörelsekostnader		-515	-838	-398	-515	-838	-388
Summa rörelsens kostnader		-18 565	-18 661	-74 299	-18 563	-18 661	-74 289
Rörelseresultat		-1 099	-1 952	-2 805	-1 097	-1 952	7 793
Resultat från finansiella poster							
Räntekostnader och liknande resultatposter		-14	–	-2	–	–	-2
Resultat efter finansiella poster		-1 113	-1 952	-2 807	-1 097	-1 952	7 791
Skatt periodens resultat		230	284	-1 874	227	284	-1 874
Årets resultat från kvarvarande verksamheter		-883	-1 668	-4 681			
Resultat från avvecklad verksamhet		–	–	10 588			
Periodens resultat och totalresultat		-883	-1 668	5 907	-870	-1 668	5 917
Resultat per aktie (efter skatt)		-0,04	-0,08	0,28	-0,04	-0,08	0,29

Rapport över finansiell ställning

Tkr	Not	Koncern 2019-03-31	Koncern 2018-03-31	Koncern 2018-12-31	Moderbolag 2019-03-31	Moderbolag 2018-03-31	Moderbolag 2018-12-31
TILLGÅNGAR							
Anläggningstillgångar							
Immateriella anläggningstillgångar	9	1 873	2 962	4 123	1 873	2 962	4 123
Materiella anläggningstillgångar		1 791	–	–	–	–	–
Finansiella anläggningstillgångar	10	7 567	6 237	6 999	7 617	6 287	7 049
Summa anläggningstillgångar		11 231	9 199	11 122	9 490	9 249	11 172
Omsättningstillgångar							
Varulager		254	296	497	254	296	497
Kundfordringar	10	22 322	24 256	26 054	22 322	24 256	26 054
Övriga fordringar	10	8 323	3 215	13 596	8 323	3 215	13 596
Likvida medel/Kassa och bank		10 149	13 718	3 696	10 053	13 668	3 600
Summa omsättningstillgångar		41 048	41 485	43 843	40 952	41 435	43 747
SUMMA TILLGÅNGAR		52 279	50 684	54 965	50 442	50 684	54 919
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
Eget kapital		38 681	34 217	41 848	38 649	34 217	41 802
Långfristiga skulder							
Leasing av kontorslokal		1 794	–	–			
Summa långfristiga skulder		1 794	–	–			
Kortfristiga skulder							
Leverantörsskulder		6 942	10 147	8 135	6 942	10 147	8 135
Övriga skulder		4 862	6 320	4 982	4 851	6 320	4 982
Summa kortfristiga skulder		11 804	16 467	13 117	11 793	16 467	13 117
Totala skulder		13 598	16 467	13 117	11 793	16 467	13 117
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		52 279	50 684	54 965	50 442	50 684	54 919

Förändring av eget kapital

Koncernen, Tkr	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	
Eget kapital vid periodens ingång	41 848	35 885	35 885	
Omföringar	-2 284			
Nyemission och teckningsrätter			56	
Transaktioner med ägarna	39 564	35 885	35 941	
Periodens resultat	-883	-1 668	5 907	
Periodens totalresultat	-883	-1 668	5 907	
Eget kapital vid periodens utgång	38 681	34 217	41 848	

Moderbolaget, Tkr	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	41 802	35 885	35 885	41 294
Omföringar	-2 284			
Nyemission och teckningsrätter				
Transaktioner med ägarna	39 518	35 885	35 885	41 294
Periodens resultat	-870	-1 668	5 917	-5 409
Periodens totalresultat	-870	-1 668	5 917	-5 409
Eget kapital vid periodens utgång	38 649	34 217	41 802	35 885

Kassaflödesanalys

Tkr	Koncern 2019-01-01 2019-03-31	Koncern 2018-01-01 2018-03-31	Koncern 2018-01-01 2018-12-31	Moderbolag 2019-01-01 2019-03-31	Moderbolag 2018-01-01 2018-03-31	Moderbolag 2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-1 099	-1 952	7 782	-1 097	-1 952	7 793
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	257	144	798	86	144	797
Betald ränta	-14	–	-2	–	–	-2
Betald inkomstskatt	–	–	-1 874	–	–	-1 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-856	-1 808	6 704	-1 011	-1 808	6 714
<i>Förändringar av rörelsekapitalet</i>						
Förändring av varulager	243	17	-184	243	17	-184
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	10 030	6 119	-6 611	10 030	6 119	-6 611
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	-314	-1 017	-4 099	-2 123	-1 017	-4 099
Nettokassaflöde från pågående verksamhet	9 103	3 311	-4 190	7 139	3 311	-4 180
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	9 103	3 311	-4 190	7 139	3 311	-4 180
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-118	-573	-2 388	-118	-573	-2 388
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 964	–	–	–	–	–
Förvärv av finansiella tillgångar	-582	–	-712	-582	–	-762
Avyttring av finansiella tillgångar	14	–	–	14	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 650	-573	-3 100	-686	-573	-3 150
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	–	–	56	–	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	56	0	0	0
Periodens kassaflöde	6 453	2 738	-7 234	6 453	2 738	-7 330
Likvida medel vid periodens början	3 696	10 980	10 930	3 600	10 930	10 930
Likvida medel vid periodens slut	10 149	13 718	3 696	10 053	13 668	3 600

Flerårsöversikt

Koncernen	jan-mars 2019	jan-mars 2018	Helår 2018		
Nettoomsättning, Tkr	16 706	15 479	69 039		
Omsättningstillväxt, %	8	0	4		
Rörelseresultat EBIT, Tkr	-1 099	-1 952	-2 085		
Resultat efter skatt, Tkr	-883	-1 668	5 907		
Resultatmarginal EBIT, %	-7	-13	9		
Resultatmarginal efter skatt, %	-5	-10	7		
Kassaflöde, Tkr	6 453	2 738	-7 234		
Eget kapital, Tkr	38 681	34 257	41 848		
Balansomslutning, Tkr	52 276	50 724	54 965		
Soliditet, %	73,9	67,5	76,1		
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	20 516	20 516	20 516		
Genomsnittligt antal aktier vid periodens utgång, tusental	20 516	20 516	20 516		
Resultat per aktie, kr	-0,04	-0,08	0,28		
Kassaflöde per aktie, kr	0,31	0,13	-0,35		
Eget kapital per aktie, kr	1,88	1,67	2,04		
Börskurs vid periodens utgång	7,9	9,7	5,6		
Moderbolaget	jan-mars 2019	jan-mars 2018	Helår 2018	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning, Tkr	16 706	15 479	69 039	66 152	55 407
Omsättningstillväxt, %	8	0	4	19	18
Rörelseresultat EBIT, Tkr	-1 097	-1 952	7 793	-6 101	-3 392
Resultat efter skatt, Tkr	-870	-1 668	5 917	-5 409	-3 164
Resultatmarginal EBIT, %	-6	-12	9	-9	-6
Resultatmarginal efter skatt, %	-5	-10	7	-8	-6
Kassaflöde, Tkr	6 453	2 738	-7 330	-9 093	-7 522
Eget kapital, Tkr	38 649	34 217	41 802	35 885	41 293
Balansomslutning, Tkr	50 442	50 684	54 919	53 101	57 318
Soliditet, %	76,6	72,0	76,1	67,5	72,0
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	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	19 716
Resultat per aktie, kr	-0,04	-0,08	0,29	-0,26	-0,16
Kassaflöde per aktie, kr	0,31	0,13	-0,36	-0,44	-0,38
Eget kapital per aktie, kr	1,88	1,67	2,04	1,75	2,01
Börskurs vid periodens utgång	7,9	9,7	5,6	11,5	12,5

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 affärsområden 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®. 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.

Polygiene AB (publ), koncernens moderföretag, är ett publikt aktiebolag som är bildat och har sitt säte i Sverige. Huvudkontor och huvudsaklig verksamhetsort ligger på Styrmansgatan 2, 211 18 Malmö. Polygiene ABs aktier är noterade på Nasdaq First North.

Not 2: Allmän information och överensstämmelse med IAS 34

Denna delårsrapport avser delårsperioden 1 januari–31 mars 2019 och är upprättad i SEK vilket är moderföretagets redovisningsvaluta och koncernens prestationsvaluta. Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering.

Från och med 2018 avger moderföretaget en koncernredovisning. Den första koncernredovisning per 31 december 2018 upprättades enligt IFRS. Därmed upprättas denna delårsrapporten för koncernen och enligt IFRS. Koncernen och moderföretaget rapporteras separat trots att beloppen i de allra flesta fall inte avviker med mer än försumbara belopp.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med den 1 januari 2019. Enligt övergångsbestämmelserna i IFRS 16 har inte jämförelsetalen räknats om. Såväl korttidsleasing som leasing där den underliggande tillgången är av mindre värde har undantagits från beräkningen av nyttjanderättstillgången och leasingskulden. Totalt har 1 965 Tkr bokats in per 1 januari 2019 avseende nyttjanderättstillgång och 1 965 Tkr avseende leasingskulden.

Delårsrapporten innehåller inte all information som krävs i finansiella rapporter enligt IFRS och ska därför läsas till-

sammans med årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 förutom vad gäller beskrivningen om det grundläggande regelverket. Fullständiga tilläggsupplysningar enligt IFRS har lämnats i årsredovisningen för 2018. Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av koncernens revisorer. Delårsrapporten för delårsperioden 1 januari–31 mars 2019 godkändes för utfärdande av styrelsen den 10 maj 2019.

Not 3: Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS vilket överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper till skillnad från de som tillämpades i koncernens finansiella rapporter för 2018.

Koncernen har under det första kvartalet 2019 identifierat en felaktig bokning i posten Övriga immateriella anläggningstillgångar innebärande att utgifter som skulle ha kostnadsförts tidigare, aktiverats i posten. Detta har justerats under delårsperioden genom att kostnaden för dessa har bokförts direkt mot det balanserade resultatet då de avser tidigare år.

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

Intäkter från avtal med kunder

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 Fastställande av transaktionspriset
- 4 Fördela transaktionspriset på prestationsåtagandena
- 5 Redovisa intäkten vid tidpunkten för uppfyllelsen av prestationsåtagandet.

Intäkter från försäljning av kemi till ett fastställt pris redovisas vid det tillfället då koncernen överför kontrollen över tillgångarna till kunden. Intäkter från royalty intäktsredovisas också vid leverans till slutkund och kan beräknas på mängden färdigt tyg, per antalet producerade plagg eller på ett annat motsvarande sätt. Samtidigt redovisas kostnaden för denna kemi i resultaträkningen. Fakturor för överförda varor eller tjänster ska betalas när kunden mottager varorna.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Vid den första redovisningen har samtliga finansiella tillgångar klassificerats som 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 utstående 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 värderas alltid till ett belopp som överensstämmer med förväntade kreditförluster för återstående löptid. Från och med 2018 har vissa kundfordringar och leverantörsskulder kvittats eftersom de avser samma part och kommer att regleras netto.

Kundfordringar och leverantörsskulder som avser samma part och där reglering förväntas ske med ett nettobelopp har kvittats.

Leasing

Leasing IFRS 16 Leasing ersätter IAS 17 från och med den 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska majoriteten av de leasade tillgångarna redovisas i balansräkningen. De enda undantagen är kortfristiga leasingavtal och leasingavtal av mindre värde och detta har koncernen valt att utnyttja. Genomförandet av IFRS 16 påverkar balans- och resultaträkningarna eftersom det leasingavtal koncernen valt att aktivera (leasing för kontorslokal i Malmö), dvs som en tillgång (rätten att använda det leasade objektet) och en finansiell skuld för att betala leasingavtal kommer att redovisas. Detta har en effekt på soliditeten. Standarden erbjuder olika övergångsmetoder och Polygiene har valt att tillämpa standarden med begränsad retroaktivitet.

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 de finansiella rapporterna för 2018.

Polygiene har gjort bedömningen att köparen av verksamhetsgrenen Protective kommer att nå den minimiintäkt som avtalats med köparen av verksamheten och som föranleder den avtalade köpeskillingen, se Not 7 Eventualförpliktelser nedan.

Not 5: Betydande händelser och transaktioner under och efter perioden

Polygiene har valt att fokusera på sin kärnverksamhet, textilier, och har därför avyttrat affärsområdet Protective. Under hösten har ett dotterbolag startats upp i Hong Kong. Polygiene har gått in på den brasilianska marknaden, som är den femte största textilproducenten i världen. Den 3 februari 2019 presenterades den nya produkten Odor Crunch på ISPO, världens största fackmässa för sportutrustning och sportkläder.

Not 6: Säsongsvariationer/cykliska effekter

Historiskt sett har koncernen haft en försäljning under andra halvåret.

Not 7: Eventualförpliktelser

Avtalet om försäljning av affärsområdet Protective innehåller en klausul där Polygiene garanterar att det avyttrade affärsområdets försäljning under 2019 kommer att vara på samma nivå som under 2018. Maximal återbetalning av köpeskilling för affärsområdet uppgår till 10 587 Tkr. Koncernen har bedömt att detta utgör en eventualförpliktelse.

Not 8 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen och moderföretagets intäkter från avtal med kunder kan delas upp enligt följande:

Tkr 19-03-31	Varor	Royalty	Summa
Primära geografiska marknader			
Asien	4 328	1 674	6 002
Europa	4 846	1 612	6 458
Nordamerika	986	3 197	4 183
Resten av världen	43	20	63
	10 203	6 503	16 706

Tkr 18-03-31	Varor	Royalty	Summa
Primära geografiska marknader			
Asien	2 644	2 501	5 145
Europa	3 009	1 904	4 913
Nordamerika	881	3 312	4 193
Resten av världen	31	1 197	1 228
	6 565	8 914	15 479

Not 9 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen och moderföretagets förändring i redovisade värden för immateriella anläggningstillgångar är:

Tkr	Koncern 2019-03-31	Koncern 2018-03-31	Koncern 2018-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	6 265	3 877	5 644
Inköp	118	573	621
Rättelse av fel	-2 954		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 429	4 450	6 265
Ingående ackumulerade avskrivningar	-2 142	-1 344	-1 896
Rättelse av fel	671		
Periodens avskrivningar	-85	-144	-246
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 556	-1 488	-2 142
Redovisat värde	1 873	2 962	4 123

Not 10 Finansiella tillgångar

Koncernen och moderföretagets förändring i redovisade värden för finansiella tillgångar är:

Tkr	Koncern 2019-03-31	Koncern 2018-03-31	Koncern 2018-12-31
Kundfordringar			
Ingående balans	26 054	31 699	31 699
Förändring under perioden	-3 732	-7 443	-5 645
Utgående balans	22 322	24 256	26 054
Utländsk kupongskatt			
Ingående balans	2 636	-	-
Förändring under perioden	582	-	2 636
Utgående balans	3 218	-	2 636
Lämnade depositioner			
Ingående balans	14	14	14
Förändring under perioden	-14	0	0
Utgående balans	-	14	14
Avtalstillgångar			
Ingående balans	-	-	-
Förändring under perioden	384	-	-
Utgående balans	384	-	-

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 juni 2018 gav moderbolaget ut 228 000 teckningsoptioner till personal vilka berättigar till teckning av lika många aktier. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1–30 juni 2021 och har en lösenkurs om 16,50 kronor per aktie. För mer information om aktiekapitalets utveckling hänvisas till bolagets årsredovisning 2018.

Aktien

Aktien i Polygiene AB (publ.) är noterad på Nasdaq First North, Stockholm, sedan 14 mars 2016. Under första kvartalet omsattes totalt 2 325 753 aktier vilket motsvarar ett genomsnitt om 37 512 aktier per handelsdag. Börskursen vid periodens utgång var 8,00 kr, vilket motsvarar ett börsvärde om 164,1 Mkr. Den högsta respektive lägsta kursen under perioden var 8,00 kr och 5,60 kr.

Ägarförhållanden

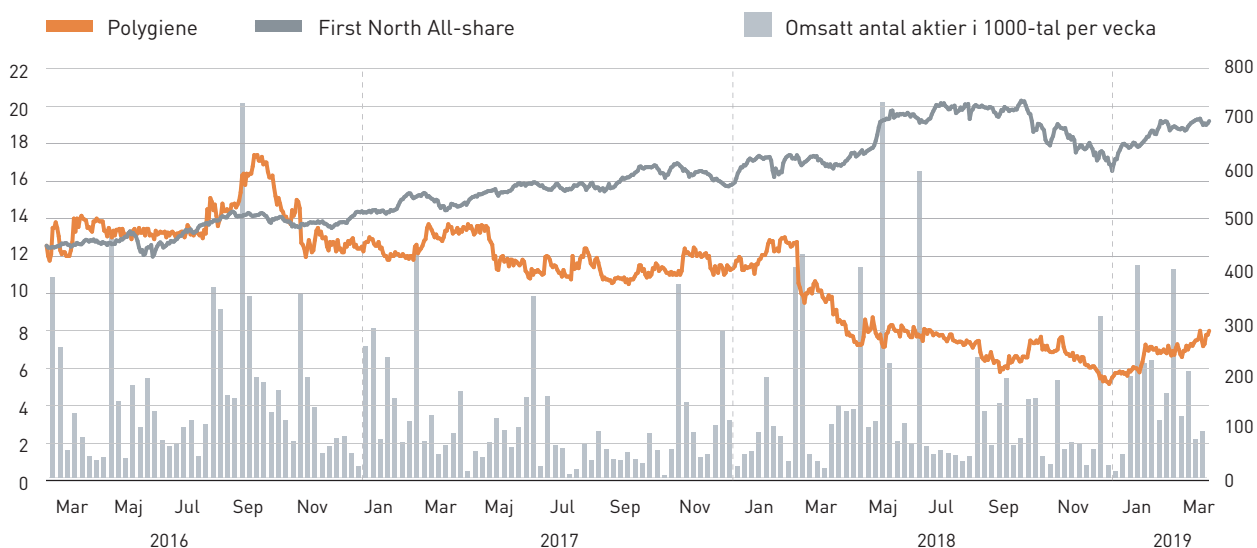
Antalet aktieägare vid periodens utgång var 802 (790).

Tabellen nedan visar de 10 största aktieägarna per 31 mars 2019.

Aktieägare	Aktier	Procent
Håkan Lagerberg	1 485 098	7,2%
SIX SIS AG	1 166 542	5,7%
JPM Chase NA	940 000	4,6%
Jonas Wollin*	874 500	4,3%
Lennart Holm*	850 620	4,1%
Aktia Fund Management	846 008	4,1%
Jonas Pålsson	775 000	3,8%
Mats Georgson*	728 000	3,5%
Håkan Swanberg	686 610	3,3%
Avanza Pension	678 761	3,3%
Övriga	11 484 861	56,0%
Summa	20 516 000	100,0%

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

Polygiene 2016 mars–2019 mars





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 2018.

Finansiell kalender

Kvartalsrapport Q1 2019	17 maj
Årsstämma 2019	17 maj
Kvartalsrapport Q2 2019	29 aug
Kvartalsrapport Q3 2019	7 nov

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.

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

Soliditet: Eget kapital i förhållande till total balans-omslutning.

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 / tf CFO

Tel: +46 (0) 70 921 12 75

E-post: ubj@polygiene.com

Polygiene AB, Styrmansgatan 1, 211 18 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 17 maj 2019 kl.8.00 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 Adviser, telefon: 08-463 83 00, e-mail: certifiedadviser@penser.se



Polygiene®
STAYS FRESH