

# KVARTALS- RAPPORT Q1 2021



POLYGIENE  
**GROUP**™



# Innehåll

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| Finansiell utveckling i korthet. ....            | 3  |
| Viktiga händelser i korthet. ....                | 4  |
| Vd har ordet. ....                               | 5  |
| Polygiene i korthet. ....                        | 7  |
| Finansiell utveckling. ....                      | 8  |
| Totalresultat. ....                              | 9  |
| Finansiell ställning. ....                       | 10 |
| Förändring eget kapital. ....                    | 11 |
| Kassaflödesanalys. ....                          | 12 |
| Flerårsöversikt. ....                            | 13 |
| Tilläggsupplysningar/noter. ....                 | 14 |
| Aktiekapital, aktien och ägarförhållande. ....   | 17 |
| Risker/osäkerhetsfaktorer och definitioner. .... | 18 |
| Finansiell kalender. ....                        | 18 |

*»Polygiene Groups teknologier erbjuder inte bara en funktion utan ett mervärde och ett varumärkeslöfte om att textilier och ytor kommer att vara fräscha, säkrare, och få en längre livslängd«*

# Finansiell utveckling i korthet

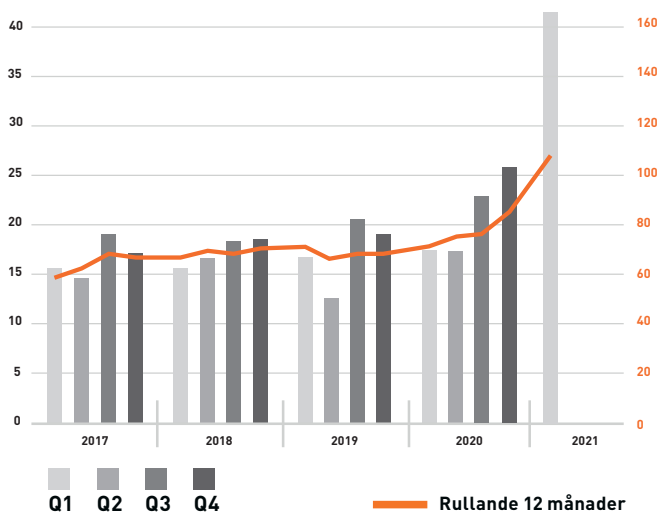


## KONCERNEN I SAMMANDRAG

| Koncernen                       | Jan-mars 2021 | Jan-mars 2020 | Helår 2020 | Helår 2019 | Helår 2018 |
|---------------------------------|---------------|---------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning, Mkr            | 42,0          | 17,4          | 83,9       | 68,8       | 69,0       |
| Rörelseresultat EBIT, Mkr       | 10,3          | 0,2           | -1,1       | -6,6       | -2,8       |
| Resultatmarginal EBIT, %        | 24,6          | 1,2           | -1,2       | -9,2       | -3,9       |
| Resultat efter skatt, Mkr       | 8,8           | 0,2           | -1,7       | -5,2       | 0,7        |
| Resultatmarginal efter skatt, % | 20,8          | 1,2           | -2,0       | -7,2       | 0,9        |
| Resultat per aktie, kr          | 0,25          | 0,01          | 0,07       | -0,25      | 0,03       |
| Kassaflöde, Mkr                 | 31,0          | 2,2           | -0,5       | 1,2        | -7,2       |

## NETTOOMSÄTTNING, MKR

## JANUARI - MARS



- Nettoomsättningen på 42,0 Mkr under första kvartalet resulterar i en positiv tillväxt på 141,4 % jämfört med samma period föregående år
- Kvartalets rörelseresultat EBIT uppgick till 10,3 (0,2) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 64,8 (67,2) %
- Kassaflödet är förbättrat jämfört med föregående år, 31,0 (2,2) Mkr



# Viktiga händelser i korthet

## HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET JANUARI - MARS 2021

- Polygiene's dotterföretag Addmaster och CAT® lanserar den första helt antimikrobiella mobiltelefonen
- Samarbete med svenska företaget Casall, som börjar med att introducera en unik träningshandske som är behandlad med Polygiene ViralOff
- Snabbköpskedjan Asda börjar behandla butiksutrustning med Addmasters Biomaster-teknologi
- Modevarumärket Mos Mosh behandlar sin nya linje för män med Polygiene OdorCrunch och BioStatic för att addera ytterligare värde till produkterna
- Descente presenterar ett antal träningsprodukter för män och kvinnor med Polygiene BioStatic
- Den nya partnern Hiut Denim lanserar commuter jeans i limited edition med Polygiene Stays Fresh-teknologi

- Skottska Muirhead utvecklar hållbart läder behandlat med Polygiene Stays Fresh och antimikrobiell teknologi för förbättrad hygien i flygplansinteriörer

- MGR Foamtex, världsledande stoppningssystem för kabinsäten, meddelar att deras MGRSafeWall™-system med Addmasters Biomaster antimikrobiell teknik, framgångsrikt testats mot SARS-CoV-2

- Carlo Nobili, italiensk tillverkare av högkvalitativa badrums- och köksinredningar lanserar två nya sortiment av blandare med Biomaster antimikrobiell teknologi

## VIKTIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Det kinesiska företaget Guangzhou Ehang Electronics introducerar i samarbete med Addmaster ett nytt sortiment av mobilaccessoarer - för att göra mobiltelefoner mer hygieniska med antimikrobiella skärmskydd



Den nya partnern Hiut Denim lanserar sina A-B commuter jeans i begränsade upplagor med Polygiene BioStatic och OdorCrunch. Jeansen har pendlarvänligt reflextryck, de håller sig fräscha, kan bäras riktigt länge och tvättas mindre - ett gemensamt mål för båda företagen

## VD har ordet

# Starkt kvartal visar styrkan i nya Polygiene Group

**Rörelsens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 42,0 (17,4) Mkr vilket motsvarar en ökning om 141,4 % jämfört med föregående år. Den organiska, valutajusterade tillväxten uppgick till 32 %. Under perioden redovisas en bruttomarginal om 64,8 (67,2) %. Rörelseresultatet före skatt summerade till 10,3 (0,2) Mkr vilket ger en rörelsemarginal om 24,6 %. Kassaflödet var positivt om 31,0 (2,2) Mkr under perioden.**

Det är med glädje jag kan sammanfatta det första kvartalet i den nya koncernen. Den 8 januari slutfördes förvärvet av Addmaster Ltd som numera är en del av Polygiene Group. Vi lämnar ett mycket händelserikt kvartal bakom oss som till stor del handlat om integrationsarbete och planering av den gemensamma strategin framåt. Ett spännande och intensivt arbete som är viktigt för att lägga grunden till den nya positioneringen och den uppdaterade varumärkesplattformen.

Det finns fortfarande utmaningar kopplade till pandemin som till viss del hämmar verksamheten något. Trots digitala plattformar och ny teknik saknas de traditionella branschmässorna som naturliga mötesplatser och det är också här våra kunders införsäljning till retail sker. Logistikproblematiken som vi upplevde under förra året fortsätter att ha negativ inverkan på transportkapacitet och fraktpriser. Addmaster känner också av bristen på polymerer som visserligen är ett känt globalt problem men som påverkar försäljningen kortsiktigt. En rad inkomna order ligger nu på vänt för att kunna utleveras så snart råvara åter finns i lager. Dock ser vi denna kapacitetsbrist som tillfällig men den har haft leveransförändringar som konsekvens.

Trots ovanstående faktorer kan vi leverera en stark tillväxt i kvartalet, helt i enlighet med våra förväntningar. Arbetet med att omvandla nya avtal till affärer pågår löpande och vi ser också en fin tillströmning av nytecknade kundavtal för både Addmaster och Polygiene. Marginalen om 64,8% är inte direkt jämförbar med föregående år då Addmasters marginal slår igenom i det konsoliderade resultatet. Polygiennes enskilda bruttomarginal var 71,6% vilket kan jämföras med fjolårets 67,2%. En hel del inkomna royaltointäkter är förklaringen till den starka marginalen som ligger något högre än genomsnittet. Med god kostnadskontroll och fin skalbarhet i affären ser vi nu att rörelsemarginalen sakta rör sig uppåt och når under perioden 24,6%. I proforma-uppställningen som avsåg rullande tolv månader per 30 september 2020, var rörelsemarginalen 23%. Den fina tillväxttakten vi nu ser i båda bolagen kommer bidra till ytterligare förstärkning över tid.

## Polygiene

Intresset och efterfrågan för Polygiene ViralOff håller i sig, framförallt i Europa där regelverket kring anti-virala produkter ser annorlunda ut jämfört med t ex den amerikanska marknaden. I USA får inte våra kunder göra anspråk på en anti-viral effekt i konsumentledet utan där marknadsförs allt som en anti-mikrobiell behandling vilket innefattar både virus och bakterier. Detta har dämpat efterfrågan något i USA då kommunikationen inte blir lika stark och tydlig mot slutkunden. Polygiene arbetar sedan en tid tillbaka för att uppnå kraven för en EPA-registrering både utifrån textilier och för andra ytor.

Det råder stort fokus på att följa upp alla nytecknade avtal från fjolåret och omsätta dem till affärer. Det är glädjande att många av våra nya partners har påbörjat lanseringar där produkter finns tillgängliga på marknaden. Ett exempel är att nu finns Diesels första kollektion i butik över hela världen. Japan är ett av de länder som redan lanserat och vårt marknadsteam i Japan finns på plats för att ge support till Diesel lokalt.

Varumärket Descente som tillhör en av världens största sportkoncerner Anta Group i Kina, har behandlat en serie med träningskläder med Polygiene. Efter en mycket framgångsrik lansering kommer vi fördjupa samarbetet

**”FÖRVÄRVET AV ADDMASTER ÄR EN MILSTOLPE I POLYGIENES HISTORIA.”**

Ulrika Björk, VD



med fler kollektioner framöver. Kina är för övrigt en mycket intressant marknad för Polygiene och vi ser hur intresset för vårt erbjudande kontinuerligt växer. Då vi har ett etablerat bolag i Shanghai och numera en egen organisation på plats, känner jag att vi nu är redo att göra en större satsning på den gigantiska kinesiska marknaden. Enligt en undersökning som Business Sweden China nyligen genomfört är det tre faktorer som är avgörande när en konsument tar ett köpbeslut; kvalitet, hållbarhet och säkerhet. Med Polygiennes vision om en mer hållbar textilindustri och vårt starka hållbarhetsfokus kan vi med vårt erbjudande addera ett stort värde till kinesiska varumärken. Vår svenska bakgrund kopplas ofta ihop med företag som Volvo, IKEA, H&M som borgar för trygghet och säkerhet. Polygiennes resa i Kina har bara börjat och jag tror att det är härifrån stora delar av tillväxten kommer ske, de kommande fem åren.

### Biomaster

Addmasters anti-mikrobiella teknologi som marknadsförs under varumärket Biomaster, har haft ett framgångsrikt kvartal med fina genombrott i nya, intressanta segment. I början av året lanserade CAT® via Bullitt Group världens första anti-mikrobiella mobiltelefon där alla delar och material är behandlade. Mobiltelefoner är en grogrund för både bakterier och virus och kan med hjälp av Biomasters teknologi hållas fräscha och rena från mikrober. Denna nyhet gav eko i världen och har senare följts upp med ännu en intressant lansering, skärmskydd och andra tillbehör för mobiltelefoner via samarbetet med Ehang Electronics i Kina.

Ett annat högintressant samarbete annonserades i mars, när Wanzl lanserade Shield Master som bygger på Biomaster teknologi. Wanzl tillverkar shoppingvagnar, kundkorgar och annan utrustning till livsmedelsbutiker. Desinficeringsmedel och andra rengöringsprodukter bryter ner produkter i förtid och med hjälp av Biomaster kan livslängden för ett handtag på en kundvagn eller en kundkorg avsevärt förlängas. Livsmedelsindustrin är också intressant ur många aspekter utifrån det värde Biomaster teknologi kan tillföra och vi ser samarbetet med Wanzl som en dörröppnare för andra spelare i denna industri. Slutligen vill jag även lyfta ett annat område som vi ser stor potential inom, flygindustrin. Vi har under kvartalet inlett ett samarbete med Foamtex som tillverkar flygplansinredning. Även ett mindre projekt med Hawaiian Airlines där pappret i flygplansmagasinet Hana Hou blivit behandlat med Biomaster. Jag ser att det finns mycket att utveckla inom denna kategori och tillsammans med

Polygiennes textila applikationer kan bolagen gemensamt erbjuda en helhetslösning vilket ger ett starkare kund-erbjudande.

### Organisation

Under kvartalet har organisationen utökats med två nya medarbetare. Efterfrågan i Kina ökar markant och för att kunna ge förstklassig support har en teknisk resurs, Gara Cai anställts i Polygiene Shanghai Ltd. Den lokala närvaron är viktig då Kina i princip återgått till det normala livet. Möjligheten att vara på plats, både i kundbesök och i produktionsled är ovärderlig. I januari tillsattes Gavin Drainsfield som Supply Chain manager, en nyinrättad tjänst för att kunna möta den starka tillväxtfas som gruppen befinner sig i. Gavin är placerad i UK på Addmaster-kontoret men tanken är att det ska vara en gemensam resurs för hela gruppen som en naturlig del av integrationsarbetet. Den accelererande kundefterfrågan gör också att vi troligtvis kommer att förstärka med ytterligare säljkapacitet i både Europa och USA på sikt.

### Framåtblick

Det har varit en mycket spännande period där jag fått välkomna 13 mycket duktiga medarbetare till Polygienefamiljen. Det intensiva integrationsarbetet mellan våra team har varit både spännande och lärorikt men också nödvändigt för att kunna ta nästa steg. Vi behöver sätta en gemensam vision och en gemensam plattform för framtiden. Detta arbete fortlöper och jag tror att vi snart kan kommunicera något som kommer tas emot väldigt väl i marknaden. Parallellt pågår den löpande verksamheten för fullt och jag är mycket nöjd med utvecklingen vi haft hittills. Jag ser framemot att fortsätta leverera bra resultat tillsammans med intressanta nyheter. Slutligen ett stort tack till alla medarbetare i Polygiene Group, ni gör en fantastisk insats varje dag.



**Ulrika Björk** VD Polygiene Group



# Polygiene i korthet

## Mjukt möter hårt - och blir hållbart komplett

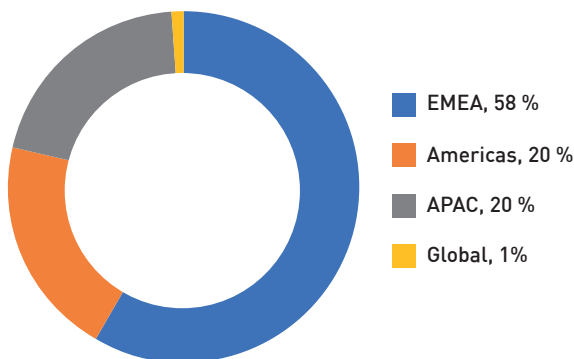
I samarbete med våra partners levererar vi en produkt som är effektiv, säker att använda, förlänger produktlivslängden, samt bidrar till en mer hållbar livsstil och en mer lönsam verksamhet för våra partners.

Polygiene erbjuder nu tillsammans med dotterföretaget Addmaster en komplett lösning och ett starkt ingredient brand inom antimikrobiella och stays fresh-teknologier för alla slags ytor och produkter. Förvärvet sammanför två ledande aktörer och bildar en koncern som kommer att dominera segmentet och erbjuda lösningar för alla sorters applikationer och addera ytterligare värde till befintliga och kommande partners.

Vår vision är att ändra industrin i grunden, dels genom att få konsumenten att ändra sitt beteende, och dels genom att få industrin att anamma våra funktioner och därmed vara med och bygga ett mer hållbart samhälle med en mer långsiktigt hållbar konsumtion.

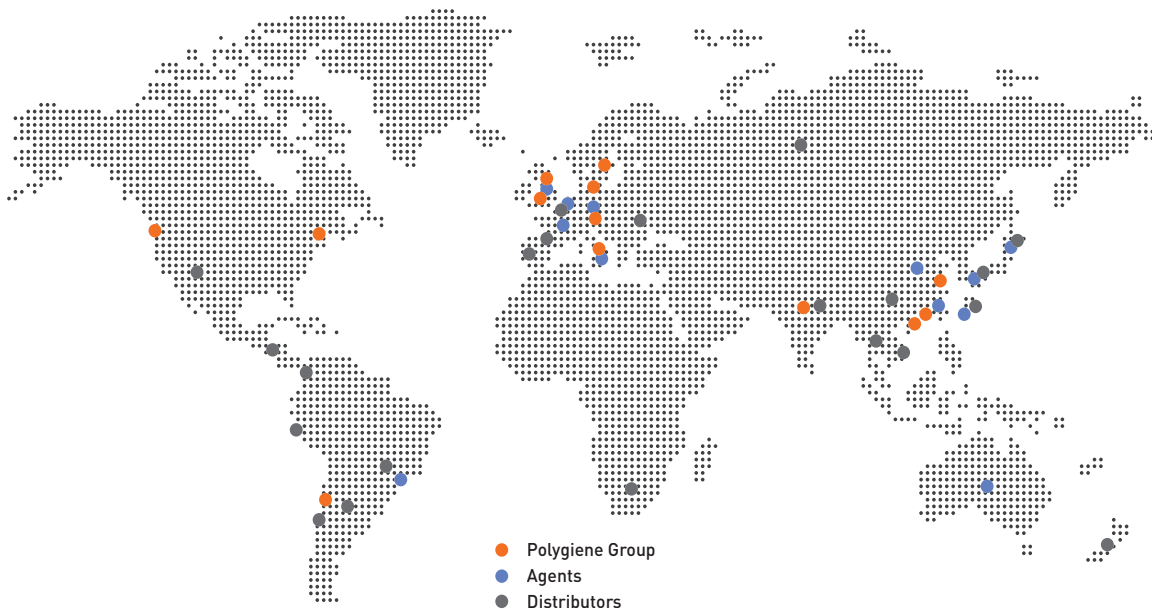
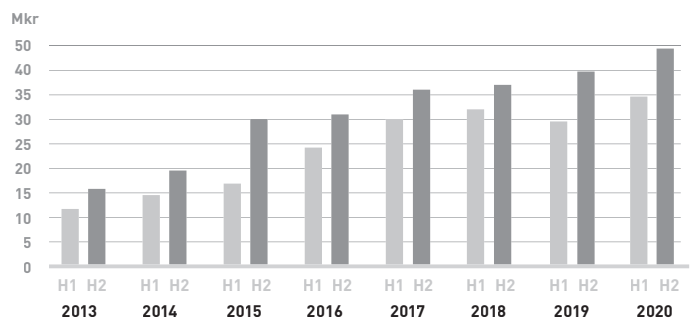
## Verksamhet

Första kvartalets nettoomsättning kan fördelas på följande sätt:



## Nettoomsättning per halvår 2013–2020

En stadig tillväxt och ett starkare andra halvår årligen från 2013 till 2020. Dessa säsongsvariationer kan komma att utjämnas något då Addmaster har en jämnare försäljning under året, och nya partners tillkommer från segment som har mindre säsongsvariationer.



# Finansiell utveckling

## Nettoomsättning och bruttomarginal

Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet uppgick till 42,0 (17,4) Mkr vilket motsvarar en ökning på 141,4 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Under kvartalet redovisas en bruttomarginal på 64,8 (67,2) %. Kostnad för sålda varor uppgick till -14,8 (-5,7) Mkr för kvartalet.

## Kostnader

Övriga externa kostnader för perioden uppgick totalt till -9,5 (-8,0) Mkr, vilket är en ökning med 17,5 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Dessa kostnader består av:

- *Rörliga försäljningskostnader* -3,8 (-2,3) Mkr och de består främst av kommissioner till agenter och distributörer.
- *Marknadsföringskostnader* -1,2 (-1,3) Mkr.
- *Administrativa kostnader* -3,1 (-2,7) Mkr.
- *Kontrakterade konsulter* -1,4 (-1,7) Mkr.

**Personalkostnader** uppgick till -7,9 (-4,4) Mkr.

**Avskrivningar** på immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,7 (-0,4) Mkr.

**Övriga rörelsekostnader** avser valutakursdifferenser och uppgick till 1,3 (0,1) Mkr för kvartalet.

## Resultat

Kvartalets rörelseresultat EBIT uppgick till 10,3 (0,2) Mkr vilket motsvarar en resultatmarginal på 24,6 (1,2) %. Övrigt totalresultat innehåller omräkningsdifferenser i dotterföretag. Resultatet efter skatt uppgick till 8,8 (0,2) Mkr.

## Finansiell ställning

### Finansiella anläggningstillgångar

De finansiella anläggningstillgångarna uppgick vid periodens utgång till 13,2 (11,6) Mkr och avser en uppskjuten skattefordran för de skattemässiga underskott som uppstått under tidigare år, samt kupongskatt. Det totala skattemässiga underskottet uppgick vid periodens utgång till 23,9 Mkr.

### Immateriella och materiella anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna består främst av goodwill, investeringar i affärssystem samt utvecklingskostnader.

De materiella anläggningstillgångarna består främst av leasing för nyttjanderätten avseende kontorslokal.

### Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet för det första kvartalet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet, uppgick till 11,9 (0,4) Mkr.

Det totala kassaflödet för det första kvartalet uppgick till 31,0 (2,2) Mkr.

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 36,2 (7,1) Mkr.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 449,5 (29,2) Mkr. Soliditeten per 2021-03-31 var 93,9 (65,5) %.

### Personal

Koncernens operativa organisation var 41 (26) personer vid kvartalets utgång oavsett tjänstgöringsgrad, varav 33 (18) är anställda och 8 (8) är kontrakterade konsulter. Omräknat till 100 % sysselsättningsgrad är 38,6 (21,3).



# Rapport över totalresultatet för koncernen

| Tkr                                                                | Not | 2021-01-01<br>2021-03-31 | 2020-01-01<br>2020-03-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|--------------------------------------------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                          |     |                          |                          |                          |
| Nettoomsättning                                                    | 8   | 41 955                   | 17 434                   | 83 932                   |
| Övriga rörelseintäkter                                             |     | 47                       | 1 205                    | 3 323                    |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                                    |     | <b>42 002</b>            | <b>18 639</b>            | <b>87 255</b>            |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                         |     |                          |                          |                          |
| Handelsvaror                                                       |     | -14 786                  | -5 714                   | -27 399                  |
| Övriga externa kostnader                                           |     | -9 529                   | -8 070                   | -37 064                  |
| Personalkostnader                                                  |     | -7 860                   | -4 370                   | -17 083                  |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar |     | -746                     | -373                     | -1 752                   |
| Övriga rörelsekostnader                                            |     | 1 267                    | 99                       | -5 008                   |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                   |     | <b>-31 654</b>           | <b>-18 428</b>           | <b>-88 306</b>           |
| <b>Rörelseresultat</b>                                             |     | <b>10 348</b>            | <b>211</b>               | <b>-1 051</b>            |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                            |     |                          |                          |                          |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                         |     | -7                       | -10                      | -35                      |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                           |     | <b>10 341</b>            | <b>201</b>               | <b>-1 086</b>            |
| Skatt periodens resultat                                           |     | -1 823                   | 21                       | -650                     |
| Övrigt totalresultat                                               |     | 239                      |                          |                          |
| <b>Periodens resultat och totalresultat</b>                        |     | <b>8 757</b>             | <b>222</b>               | <b>-1 736</b>            |
| <b>Resultat per aktie före och efter utspädning</b>                |     | <b>0,25</b>              | <b>0,01</b>              | <b>-0,08</b>             |

# Rapport över finansiell ställning för koncernen

| Tkr                                    | Not | 2021-03-31     | 2020-03-31    | 2020-12-31    |
|----------------------------------------|-----|----------------|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                      |     |                |               |               |
| <b>Anläggningstillgångar</b>           |     |                |               |               |
| Immateriella anläggningstillgångar     |     | 371 406        | 2 707         | 4 501         |
| Materiella anläggningstillgångar       |     | 1 724          | 1 089         | 607           |
| Finansiella anläggningstillgångar      | 10  | 13 160         | 11 593        | 12 695        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>     |     | <b>386 290</b> | <b>15 389</b> | <b>17 803</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>           |     |                |               |               |
| Varulager                              |     | 16 033         | 787           | 2 687         |
| Kundfordringar                         | 10  | 32 234         | 19 114        | 28 635        |
| Avtalstillgångar och övriga fordringar | 10  | 7 894          | 2 213         | 4 033         |
| Likvida medel                          |     | 36 231         | 7 134         | 4 478         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>     |     | <b>92 392</b>  | <b>29 248</b> | <b>39 833</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                |     | <b>478 682</b> | <b>44 637</b> | <b>57 636</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |     |                |               |               |
| <b>Eget kapital</b>                    |     | <b>449 527</b> | <b>29 230</b> | <b>27 480</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>            |     |                |               |               |
| Leasingskulder                         |     | 19             | 170           | –             |
| Övriga skulder                         |     | –              | –             | 1 151         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>      |     | <b>19</b>      | <b>170</b>    | <b>1 151</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>            |     |                |               |               |
| Leverantörsskulder                     |     | 14 060         | 11 031        | 21 379        |
| Leasingskulder                         |     | 1 410          | 844           | 513           |
| Övriga skulder                         |     | 13 602         | 3 362         | 7 113         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>      |     | <b>29 072</b>  | <b>15 237</b> | <b>29 005</b> |
| <b>Totala skulder</b>                  |     | <b>29 091</b>  | <b>15 407</b> | <b>30 156</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>  |     | <b>478 682</b> | <b>44 637</b> | <b>57 636</b> |



# Förändring av eget kapital för koncernen

| Tkr                                      | 2021-01-01<br>2021-03-31 | 2020-01-01<br>2020-03-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 | 2019-01-01<br>2019-12-31 |
|------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Eget kapital vid periodens ingång</b> | <b>27 480</b>            | <b>29 207</b>            | <b>29 207</b>            | <b>36 602</b>            |
| Omräkningsdifferens                      | -2 753                   | –                        | –                        | –                        |
| Omföringar                               | –                        | -199                     | -200                     | -2 284                   |
| Överkursfond                             | 414 561                  | –                        | –                        | –                        |
| Nyemission och teckningsrätter           | 1 482                    | –                        | 210                      | 60                       |
| <b>Transaktioner med ägarna</b>          | <b>440 770</b>           | <b>29 008</b>            | <b>29 217</b>            | <b>34 378</b>            |
| Periodens resultat                       | 8 518                    | 222                      | -1 737                   | -5 171                   |
| Övrigt totalresultat                     | 239                      | –                        | –                        | –                        |
| <b>Periodens totalresultat</b>           | <b>8 757</b>             | <b>222</b>               | <b>-1 737</b>            | <b>-5 171</b>            |
| <b>Eget kapital vid periodens utgång</b> | <b>449 527</b>           | <b>29 230</b>            | <b>27 480</b>            | <b>29 207</b>            |

# Kassaflödesanalys för koncernen

| Tkr                                                                                  | 2021-01-01<br>2021-03-31 | 2020-01-01<br>2020-03-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                      |                          |                          |                          |
| Rörelseresultat                                                                      | 10 348                   | 211                      | -1 051                   |
| Justering av poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.                               | 1 565                    | 181                      | 379                      |
| Betald ränta                                                                         | -7                       | -10                      | -35                      |
| Betald inkomstskatt                                                                  | -32                      | 21                       | -158                     |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b> | <b>11 874</b>            | <b>403</b>               | <b>-865</b>              |
| <i>Förändringar av rörelsekapitalet:</i>                                             |                          |                          |                          |
| Förändring av varulager                                                              | -1 657                   | 240                      | -1 660                   |
| Förändring av kundfordringar och andra fordringar                                    | 21 121                   | 2 968                    | -8 373                   |
| Förändring av leverantörsskulder och andra skulder                                   | -13 688                  | -463                     | 13 815                   |
| <b>Nettokassaflöde från pågående verksamhet</b>                                      | <b>17 650</b>            | <b>3 148</b>             | <b>2 917</b>             |
| <b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                 | <b>17 650</b>            | <b>3 148</b>             | <b>2 917</b>             |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                      |                          |                          |                          |
| Förvärv av dotterföretag                                                             | -402 684                 | -                        | -                        |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                        | -760                     | -366                     | -1 819                   |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                          | -32                      | -                        | -72                      |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                        | 2 879                    | -                        | -                        |
| Förvärv av finansiella tillgångar                                                    | -465                     | -557                     | -2 151                   |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                      | <b>-401 062</b>          | <b>-923</b>              | <b>-4 042</b>            |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                     |                          |                          |                          |
| Nyemission och teckningsrätter                                                       | 415 821                  | -                        | 209                      |
| Checkräkningskredit                                                                  | -1 151                   | -                        | 1 151                    |
| Amortering av leasing                                                                | -236                     | -                        | -666                     |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                     | <b>414 434</b>           | <b>0</b>                 | <b>694</b>               |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                          | <b>31 022</b>            | <b>2 225</b>             | <b>-431</b>              |
| Likvida medel vid periodens början                                                   | 4 478                    | 3 696                    | 4 909                    |
| Valutakursdifferens i likvida medel                                                  | 731                      | -                        | -                        |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                              | <b>36 231</b>            | <b>5 921</b>             | <b>4 478</b>             |

# Flerårsöversikt för koncernen

| Koncernen                                                  | Jan-mars 2021 | Jan-mars 2020 | Helår 2020 | Helår 2019 | Helår 2018 |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning, Tkr                                       | 41 955        | 17 434        | 83 932     | 68 803     | 69 039     |
| Omsättningstillväxt, %                                     | 141           | 4             | 22         | 0          | 4          |
| Rörelseresultat EBIT, Tkr                                  | 10 348        | 211           | -1 051     | -6 571     | -2 805     |
| Resultat efter skatt, Tkr                                  | 8 757         | 222           | -1 736     | -5 171     | 661        |
| Resultatmarginal EBIT, %                                   | 25            | 1             | -1         | -9         | -4         |
| Resultatmarginal efter skatt, %                            | 21            | 1             | -2         | -7         | 1          |
| Kassaflöde, Tkr                                            | 31 022        | 2 225         | -431       | 1 213      | -7 234     |
| Eget kapital, Tkr                                          | 449 527       | 29 230        | 27 480     | 29 207     | 36 606     |
| Balansomslutning, Tkr                                      | 478 682       | 44 637        | 57 636     | 57 636     | 49 719     |
| Soliditet, %                                               | 93,9          | 65,5          | 47,7       | 64,8       | 73,5       |
| Antal aktier vid periodens utgång, tusental                | 35 337        | 20 516        | 20 516     | 20 516     | 20 516     |
| Genomsnittligt antal aktier vid periodens utgång, tusental | 35 337        | 20 516        | 20 516     | 20 516     | 20 516     |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kr           | 0,25          | 0,01          | -0,08      | -0,25      | 0,03       |
| Kassaflöde per aktie, kr                                   | 0,88          | 0,11          | -0,02      | 0,06       | -0,35      |
| Eget kapital per aktie, kr                                 | 12,72         | 1,42          | 1,34       | 1,42       | 1,78       |



# Tilläggsupplysningar och noter

## Not 1: Verksamhetens karaktär

Polygiene är världsledande leverantör av luktkontroll och stays fresh-lösningar för kläder, sportutrustning, hemtextilier och andra material med målet att användare ska känna sig fräscha oavsett vad de gör och var det görs. Idag har koncernen över 200 globala premiumpartners inom en rad affärsområden såsom Sport & Outdoor, Lifestyle, Home textile, Footwear och Workwear. 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 varumärken är av betydande tillgång och det ständigt pågående arbetet med att stärka varumärkena 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. Koncernens huvudkontor 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 och ÅRL

Denna delårsrapport avser delårsperioden 1 januari – 31 mars 2021 och är upprättad i SEK vilket är moderföretagets redovisningsvaluta och koncernens presentationsvaluta. Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och ÅRL.

Moderföretaget avger en koncernredovisning enligt IFRS. Därmed upprättas denna delårsrapport för koncernen enligt IFRS.

Delårsrapporten innehåller inte all information som krävs i finansiella rapporter enligt IFRS och ska därför läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 förutom vad gäller beskrivningen om det grundläggande regelverket. Fullständiga tilläggsupplysningar enligt IFRS har lämnats i årsredovisningen för 2020. Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av koncernens revisorer. Delårsrapporten för delårsperioden 1 januari – 31 mars 2021 godkändes för utfärdande av styrelsen den 5 maj 2021.

## Not 3: Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS vilket överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som kan läsas i Årsredovisning 2020.

## 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 2020.

## Not 5: Betydande händelser och transaktioner under delårsperioden och efter delårsperioden slut

I början av 2021 har Polygiene förvärvat och tillträtt samtliga utestående aktier i det brittiska additivbolaget Addmaster, en ledande global leverantör inom antimikrobiella additiv för hårda ytor. Se mer under not 9, Rörelseförvärv.

## Not 6: Säsongsvariationer/cykliska effekter

Historiskt sett har koncernen haft en högre försäljning under andra halvåret.

## Not 7: Eventualförpliktelser

Koncernen innehar inga eventualförpliktelser.

**Not 8: Intäkter från avtal med kunder**

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

| 2021                                  | Varor         | Royalty        | Summa         |
|---------------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>Primära geografiska marknader:</b> |               |                |               |
| Asia Pacific                          | 4 763         | 3 463          | 8 226         |
| EMEA                                  | 22 764        | 1 774          | 24 538        |
| Americas                              | 5 918         | 2 664          | 8 582         |
| Global                                | 525           | 84             | 609           |
|                                       | <b>33 970</b> | <b>7 985</b>   | <b>41 955</b> |
| <b>2020</b>                           |               |                |               |
|                                       | <b>Varor</b>  | <b>Royalty</b> | <b>Summa</b>  |
| <b>Primära geografiska marknader:</b> |               |                |               |
| Asia Pacific                          | 1 986         | 3 585          | 5 571         |
| EMEA                                  | 4 035         | 2 117          | 6 152         |
| Americas                              | 2 967         | 2 706          | 5 673         |
| Global                                | -             | 38             | 38            |
|                                       | <b>8 988</b>  | <b>8 446</b>   | <b>17 434</b> |

**Not 9: Rörelseförvärv****Förvärv av Addmaster 2021**

Den 8 januari 2021 förvärvade koncernen 100 % av aktierna i Addmaster Holdings Limited ("Addmaster"), ett företag baserat i Staffordshire, Storbritannien och fick därmed bestämmande inflytande i företaget. Addmaster är en ledande global leverantör inom antibakteriella additiv för hårda ytor och förvärvet gjordes för att stärka koncernens position på marknaden med ett betydligt bredare erbjudande.

Den totala kommersiella köpeskillingen, på kassa- och skuldfri basis, uppgår till 33 MGBP. Köpeskillingen erläggs dels med en kontantlikvid om 22 MGBP, med tillägg för ränta och befintlig kassa, dels med en apportemission på 4 564 174 aktier. Nyheten om förvärvet motogs positivt av marknaden och apportemissionen, som i rapporten över finansiell ställning tas upp till värdet för moderföretagets aktier vid transaktionstidpunkten, uppgår till 147 Mkr. Omräknat till SEK uppgår det verkliga värdet av överförd ersättning till totalt 451 MSEK.

| Verkligt värde av överförd ersättning     | 2020-12-31     |
|-------------------------------------------|----------------|
| Belopp som regleras med likvida medel     | 303 439        |
| Belopp som regleras med emitterade aktier | 147 423        |
| <b>Summa</b>                              | <b>450 862</b> |

| Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar | 2020-12-31   |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| Materiella anläggningstillgångar                    | 2 837        |
| Immateriella anläggningstillgångar                  | 4 110        |
| Nyttjanderättstillgång                              | 1 160        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                  | <b>8 107</b> |

|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Varulager                           | 11 267        |
| Kundfordringar och andra fordringar | 26 469        |
| Likvida medel                       | 48 179        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>  | <b>85 915</b> |

|                                             |                |
|---------------------------------------------|----------------|
| Avsättningar                                | -59            |
| Leverantörsskulder och andra övriga skulder | -10 716        |
| Leasingskulder                              | -1 085         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>           | <b>-11 860</b> |

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| <b>Identifierbara nettotillgångar</b> | <b>82 162</b> |
|---------------------------------------|---------------|

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| <b>Goodwill vid förvärv</b> | <b>368 700</b> |
|-----------------------------|----------------|

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Överförd ersättning i likvida medel | 303 439        |
| Förvärvade likvida medel            | -48 179        |
| <b>Nettokassaflöde vid förvärv</b>  | <b>255 260</b> |

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| Totalt beräknade förvärvskostnader | 2 785 |
|------------------------------------|-------|

**Överförd ersättning**

Förvärvet av Addmaster reglerades kontant med 303 439 Tkr. Förvärvsrelaterade kostnader på 2 785 Tkr ingår inte som del av den överförda ersättningen. De förvärvsrelaterade kostnaderna har redovisats bland övriga externa kostnader i rapporten över totalresultatet. 2 674 Tkr har påverkat 2020 och 111 Tkr har påverkat resultatet i aktuell delårsperiod.

**Identifierbara nettotillgångar**

Verkligt värde på identifierbara immateriella tillgångar har fastställts per 2020-12-31. Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar som förvärvats som del av rörelseförvärvet uppgick till 26 469 Tkr.

**Goodwill**

Goodwill på 368 700 Tkr avser främst tillväxtförväntningar, förväntad framtida lönsamhet, den betydande kunskapen och kompetensen hos Addmasters personal och förväntade synergieffekter på kostnadssidan relaterade till logistik och administration. Goodwill har fördelats på detaljhandelssegmentet och förväntas inte bli skattemässigt avdragsgillt.

**Not 10: Finansiella tillgångar**

Koncernens förändring i redovisade värden för finansiella tillgångar är:

| Koncernen Tkr              | 2021-03-31    | 2020-03-31    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| <b>Kundfordringar</b>      |               |               |
| Ingående balans 2021-01-01 | 32 006        | 20 937        |
| Förändring under period    | 228           | -1 823        |
| <b>Utgående balans</b>     | <b>32 234</b> | <b>19 114</b> |
| <b>Kupongskatt</b>         |               |               |
| Ingående balans 2021-01-01 | 7 396         | 5 235         |
| Förändring under period    | 465           | 567           |
| <b>Utgående balans</b>     | <b>7 861</b>  | <b>5 802</b>  |
| <b>Avtalstillgångar</b>    |               |               |
| Ingående balans 2021-01-01 | 1 456         | 764           |
| Förändring under period    | 1 228         | -350          |
| <b>Utgående balans</b>     | <b>2 684</b>  | <b>414</b>    |



Det brittiska Bullitt Group, tillverkare av smartphones av militär kvalitet och den globala licensinnehavaren för CAT<sup>®</sup>-telefoner, har lanserat den första helt antimikrobiella mobiltelefonen – CAT S42. Android-telefonen med antimikrobiellt skydd är utformad för militär användning, men är nu också tillgänglig för allmänheten

# Aktiekapital, aktien och ägarförhållanden

## Aktiekapital

Polygiens aktiekapital uppgår till 3 533 659 kr fördelat på 35 336 585 utestående aktier. Polygiene har endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till utdelning. Aktiernas kvotvärde är 0,10 kr.

I juni 2018 gav moderföretaget ut 228 000 teckningsoptioner 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. Ett motsvarande program genomfördes i juni 2019 då det gavs ut ytterligare 300 000 teckningsoptioner som kan lösas in under perioden 1-30 juni 2022 till en lösenkurs om 12,90 kr per aktie. Ett tredje program genomfördes i juni 2020 där moderföretaget åter igen gav ut 300 000 teckningsoptioner som kan lösas in under perioden 1-30 juni 2023 till en lösenkurs om 22,36 kr per aktie. Samtliga teckningsoptionsprogram har riktats till personalen. För mer information om aktiekapitalets utveckling hänvisas till koncernens årsredovisning 2020.

## Aktien

Aktien i Polygiene AB (publ.) är noterad på Nasdaq First North, Stockholm, sedan 14 mars 2016. Under första kvartalet omsattes totalt 8 335 966 aktier vilket motsvarar ett genomsnitt om 134 451 aktier per handelsdag.

Börskursen vid periodens utgång var 35,80 kr, vilket motsvarar ett börsvärde om 1 265,0 Mkr. Den högsta respektive lägsta kursen under perioden var 38,90 kr respektive 29,00 kr.

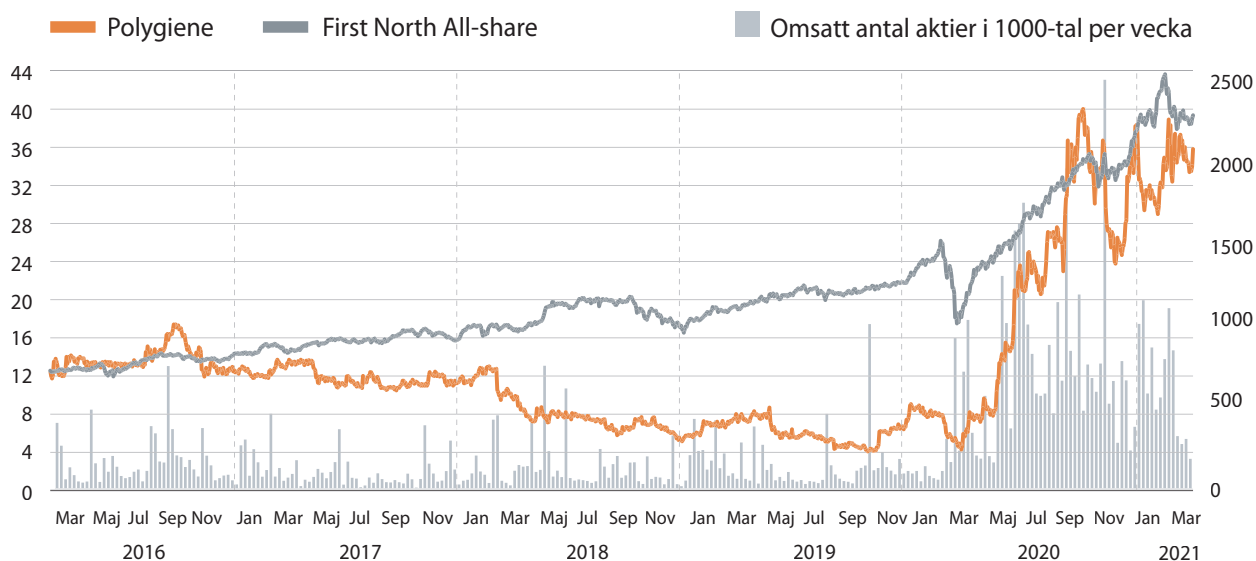
## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare vid periodens utgång uppgick till 3 615 (948). Tabellen nedan visar de 10 största aktieägarna per 31 Mars 2021.

| Aktieägare                      | Aktier            | Procent       |
|---------------------------------|-------------------|---------------|
| Paul Morris*                    | 4 477 056         | 12,7%         |
| DNCA Invest                     | 3 528 564         | 10,0%         |
| Lloyds Fonds AG                 | 2 570 000         | 7,3%          |
| Håkan Lagerberg*                | 2 359 030         | 6,7%          |
| Consensus Småbolag              | 1 300 000         | 3,7%          |
| Lancelot Asset Management       | 1 200 200         | 3,4%          |
| Didner & Gerge Small & Microcap | 1 100 000         | 3,1%          |
| Svanberg & Co Invest            | 1 027 224         | 2,9%          |
| Avanza Pension                  | 847 875           | 2,4%          |
| Jonas Wollin*                   | 813 000           | 2,3%          |
| Övriga                          | 11 868 671        | 33,6%         |
| <b>Summa</b>                    | <b>35 336 585</b> | <b>100,0%</b> |

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

## Polygiene 2016 mars – 2021 mars







### Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet påverkas av ett antal faktorer, vilka kan innebära en risk för koncernens verksamhet och resultat. För mer information hänvisas till koncernens årsredovisning 2020.

### 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:** Justerat 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:

Nina Forsvall, CFO

Tel: +46 (0) 72 550 88 11

E-post: [nina@polygiene.com](mailto:nina@polygiene.com)

Ulrika Björk, CEO

Tel: +46 (0) 70 921 12 75

E-post: [ulrika@polygiene.com](mailto:ulrika@polygiene.com)

Polygiene AB, Styrmansgatan 2, 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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 6 maj 2021 kl 8.00 CET.

### Finansiell kalender 2021

|                    |                  |
|--------------------|------------------|
| Bolagsstämma       | 19 maj           |
| Kvartalsrapport Q2 | 26 augusti       |
| Kvartalsrapport Q3 | 4 november       |
| Kvartalsrapport Q4 | 24 februari 2022 |