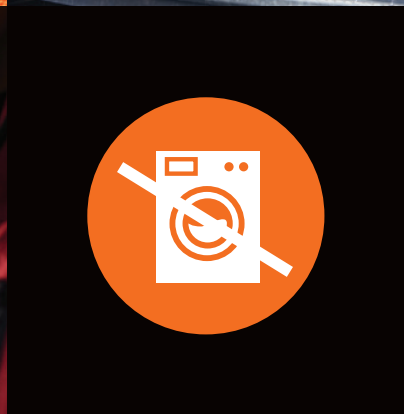


Polygiene AB (publ.)

Delårsrapport 1 juli–30 september 2018



ir.polygiene.com



Innehåll

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

Finansiell utveckling i korthet

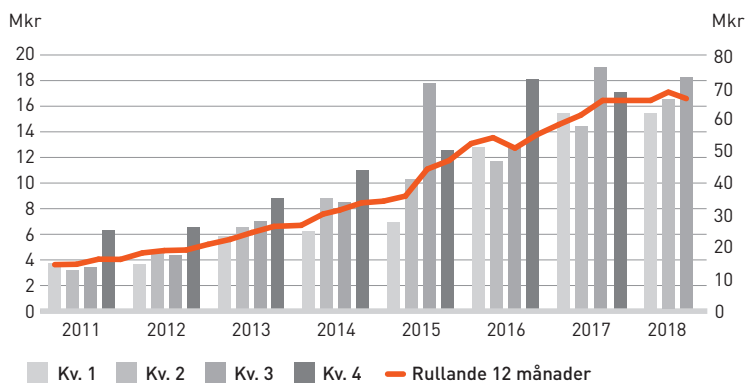
Ny produkt, fortsatt förbättrat rörelseresultat och ett positivt kassaflöde

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 18,3 (19,0) Mkr vilket motsvarar en minskning om 3,7% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet innan skatt för perioden uppgick till 0,6 (0,7) Mkr.
- Kassaflödet för tredje kvartalet var positivt 0,4 (-1,9) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 70,1% (70,1%).
- Bolaget utökar produktportföljen med ny, patenterad teknologi.
- Organisationen växer i Nordamerika som en del i den nya marknadsstrategin.

Nyckeltal	jul–sep 2018	jul–sep 2017	YTD 2018	YTD 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning, Mkr	18,3	19,0	50,4	49,1	67,5	66,1
Rörelseresultat EBIT, Mkr	0,6	0,7	-3,2	-6,1	-3,3	-6,1
Resultatmarginal EBIT, %	3,5	3,5	-6,2	-12,1	-4,7	-9,0
Justerat rörelseresultat, Mkr	1,4	1,4	-1,3	-4,3	-0,6	-3,6
Justerad rörelsemarginal, %	7,8	7,4	-2,4	-8,5	-0,1	-5,4
Resultat efter skatt, Mkr	0,3	0,4	-3,0	-5,2	-3,2	-5,4
Resultatmarginal efter skatt, %	1,7	1,8	-5,7	-10,4	-4,6	-8,0
Resultat per aktie, kr	0,01	0,03	-0,15	0,30	-0,16	-0,26
Kassaflöde, Mkr	0,4	-1,9	-1,0	-4,6	-3,0	-9,1

Justerat rörelseresultat är rensat för utländsk kupongskatt.

Nettoomsättning per kvartal och rullande 12 månader



Viktiga händelser i korthet

Händelser under kvartalet (juli-september)

- Polygiene har tecknat ett exklusivt distributionsavtal med det svenska materialteknikbolaget Prebona. Avtalet ger Polygiene tillgång till Prebonas patenterade Odor Control Technology.
- Den asiatiska delen av det Los Angeles-baserade premiumvarumärket, Denim of Virtue, lanserar jeans med Polygiene luktkontroll.
- Styrelsen och ledningen i Polygiene AB polisanmäler Christian von Uthmann, tidigare VD i bolaget för bedrägeri och trolöshet mot huvudman. Under perioden 2012-2017 misstänks Uthmann ha tillförskansat sig privata förmåner på bolagets bekostnad.
- Polygiene växer inom nya områden hos adidas. Stella McCartney lanserar en kollektion där ett antal plagg är behandlade med Polygiene.
- Polygiene i nytt partnerskap med koreanska strumpleverantören Pumchang som är en av de största leverantörerna av sockor i Korea, med en försäljning på 30 miljoner par per år.
- Polygiene Stays Fresh Technology finns nu i Y-3 Tech strumpor från high-end varumärket adidas by Y-3. Varumärket är ett samarbete där den japanska modedesignern Yohji Yamamoto skapar revolutionerande kollektioner i samarbete med adidas.



- Polygiennes organisation växer i Nordamerika med ny Commercial Director, Bobby Howell. Samarbetet med tidigare agenten i Nordamerika, Concept III avslutas under kvartalet.
- Untitled lanserar en funktionell business suit med Polygiene Stays Fresh Technology för karriärskvinnor i Japan.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

- Polygiene går in på den brasilianska marknaden, som är den femte största textilproducenten i världen, med hjälp av två representanter från Sao Paulo som ska lansera den globalt ledande Polygiene Stays Fresh Technology. Samtidigt tecknas ett avtal med en lokal distributör i landet.
- Yonex co. Ltd, världsledande tillverkare av golf-, tennis- och badmintonutrustning samt sportkläder, har slutit avtal med Polygiene om att använda Polygiene Stays Fresh Technology i sina produkter.
- Polygiene förstärker marknadsavdelningen med nyanställning av marketing manager Rebecka Harvyl och kompletterar marknadssteamet på huvudkontoret i Malmö.
- Första ordern för nya Polygiene Odor Control Technology kommer från en av bolagets större europeiska partners med produktionsstart 2019.

VD har ordet

Lansering av helt ny produkt och fortsatt förbättrat rörelseresultat med ett positivt kassaflöde

Rörelsens totala intäkter uppgick till 18,3 (19,0) MSEK under tredje kvartalet, vilket omsättningsmässigt är det andra bästa kvartalet i bolagets historia. Det bästa kvartalet någonsin var just samma kvartal föregående år och mot det så minskade omsättningen med 3,7%. Rörelseresultatet i perioden uppgick till 0,6 (0,7) MSEK och kassaflödet var positivt med 0,4 (-1,9) MSEK.

Att vi inte riktigt lyckades nå upp till fjolårets kvartalssiffror beror primärt på en mycket stark rekordmånad i september förra året samtidigt som vi i år hade en svagare försäljning under samma månad. Det fjärde kvartalet i fjol var relativt sett svagare varför vi har goda förhoppningar att hämta igen differensen från tredje kvartalet under årets sista månader. Vår ambition för 2018 är fortsatt att generera en god tillväxt med ett avsevärt förbättrat rörelseresultat jämfört med 2017. Ackumulerat till och med september har vi ett förbättrat rörelseresultat med 2,8 MSEK jämfört med fjolåret vilket visar att vi är på god väg.

Ett antal nya kunder har tillkommit under året och mycket positivt har hänt på marknadssidan. Dock har vi haft en del utmaningar i år där vi får konstatera att vi fått se en svagare utveckling hos en del befintliga kunder. Till del tror vi detta beror på att vi på en konkurrensutsatt marknad inte varit tillräckligt tydliga i vårt erbjudande och inte utvecklat vårt erbjudande tillräckligt snabbt. Kontinuerlig tillväxt hos våra partners kräver att de känner att vi kontinuerligt adderar mervärde och konkurrensfördelar till deras varumärken och produkter. För oss är det utomordentligt viktigt att vi lyckas vidareutveckla vårt erbjudande samtidigt som vi måste lyckas att kommunicera värdet av de fördelar vi erbjuder. På så sätt säkrar vi en fortsatt tillväxt tillsammans med våra kunder.

Vi har under det gångna kvartalet tagit ett mycket viktigt steg framåt när det gäller att utveckla vårt produkt erbjudande. Vi har påbörjat en förlansering av vår helt nya icke-biocidbaserade antidörprodukt. Detta i kombination med den nya marknadsstrategi som vi utarbetat under våren, i syfte att fördjupa samarbetet med våra partners, gör mig oerhört stolt och förvissad om att vi framåt kommer att få upp farten ytterligare.



Ulrika Björk
VD Polygiene AB

Ny produkt, nya möjligheter

En av våra stora nyheter under kvartalet var det nya avtalet med Prebona vilket ger oss exklusiv rätt att marknadsföra och sälja en helt ny och patenterad produkt inom odörkontroll. Produkten kommer lanseras stort under 2019 med namnet "Odor Crunch" under Polygiennes varumärke, vilket borgar för högsta kvalitet och service.

Vi har valt att förlansera produkten hos ett antal utvalda, befintliga partners som ett tillägg till vår nuvarande produkt. Glädjande nog har responsen varit överväldigande och vi är redan kommit igång med ett flertal tester hos stora och betydelsefulla partners. Under kommande månader räknar vi med att få del av alla de utvärderingar som pågår och vi är förvissade om att funktionaliteten kommer att uppskattas högt av marknaden. Faktum är att vi redan har fått in en order från en stor kund för produktion under nästa år. Vi är övertygade om att den nya kiselbaserade produkten, som är en icke-biocid och mycket miljövänlig, har en fantastisk potential. Den uppvisar i sig själv mycket spännande egenskaper och funktionalitet, men är också ett utmärkt komplement

ment eller alternativ till vår nuvarande silverbaserade produkt för de kunder som av olika anledningar önskar en sådan.

En ny marknadsstrategi

Under våren har en ny marknadsstrategi utarbetats under ledning av CMO Mats Georgson. Hans gedigna erfarenhet och unika expertis inom varumärkesbaserad marknadsföring har utmynnat i en ny strategi som börjat implementeras under tredje kvartalet. Den bygger på ett betydligt närmare och djupare samarbete med våra brandpartners än vad som tidigare varit fallet.

Polygiene kommer nu att kunna leverera inte bara en fysisk produkt utan också – och minst lika viktigt – ett i högsta grad relevant och värdefullt säljmaterial som understödjer varje identifierat steg i partnerns säljprocess. Det innebär allt från information kring prissättningsstrategier, hur butik och POS-material ska designas, till utbildning och support i frågor som rör Polygiene och vårt produkterbjudande samt koncept runt innovativ marknadsföring. Alla aktiviteter har standardiserats och paketerats på så vis att vi säkrar en effektiv leverans till våra partners. I tillägg till detta kommer vi nu att omfördela resurser från den mer traditionella marknadsföringen mot nya och moderna digitala aktiviteter. Detta räknar vi med kommer att öka och bredda vårt genomslag till en lägre kostnad. Tillsammans kan vi och våra part-

ners identifiera och exploatera synergier som stärker våra respektives verksamheters varumärken. Den nya strategin har hittills presenterats för över 40 brand partners och har mottagits mycket positivt.

Fokus på segmentsbaserat sälj

För att bygga ett framgångsrikt "ingredient brand" så krävs att vi kan anpassa vårt erbjudande och våra aktiviteter så att vi levererar en helhetslösning som är relevant och värdefull för varje kund. Det kräver en proaktiv segmentering av våra partners utifrån olika kriterier. Polygiene har byggt ett starkt varumärke och ett rykte som en innovativ och leveransduktig partner, en gynnsam position innebär att vi får mycket förfrågningar om samarbeten. Hittills har vi inte alltid lyckats att fokusera våra resurser på rätt projekt och kunder, men genom att nu införa en tydligare segmentering och prioritering så kommer vi att kunna lägga mer resurser på de kunder som har störst potential. Vi är och ska vara en liten och snabbriktig organisation och för att vinna skalfördelar i vår verksamhet så måste vi prioritera de brandpartners som tror på varumärket Polygiene och det mervärde vi skapar och som därigenom också är villiga att satsa både i volym och marknadsföring.

Vår säljorganisation har lagt ner ett otroligt och mycket fokuserat jobb under året som gått vilket kommer att ge en synbar utväxling först under nästa år, merparten av vår



omsättning präglas av långa införsäljningsperioder. Positivt är också att vi adderar helt nya marknadssegment och i dessa ser vi att införsäljningscyklerna är avsevärt kortare, speciellt gäller detta inom Home Design och Fashion.

Nya spännande samarbeten

Under kvartalet har vi ingått ett antal nya partneravtal. I början av juli blev det till exempel klart att koreanska Denim of Virtue lanserade Polygiene-behandlade jeans som vi tror har en stor potential på alla marknader. Vidare annonserade Pumchang, en av de största leverantörerna av strumpor i Korea, att de påbörjar en behandling av 200 000 par strumpor under hösten. Pumchang tillverkar strumpor på licens åt ett antal av de stora sportvarumärkena som exempelvis Nike, New Balance, adidas, Reebok och Asics. Företaget kommer att co-branda sina produkter i form av en liten etikett med Polygenes varumärke. Polygiene fortsätter även att växa in i adidas olika kollektioner, senaste lanseringarna var med Stella McCartneys comfort styles och samarbetet med det futuristiska varumärket Y-3. Den japanska klädkedjan Untitled lanserade framgångsrikt en funktionell Polygiene-behandlad kostym för kvinnor i karriären. Nästa år utökar de kollektionen med businesskläder även för män, ytterligare ett område med en stor potential. Ett väldigt spännande samarbete som blev klart under senare delen av kvartalet var Yonex, ikoniskt varumärke inom sport och då framförallt tennis, golf och badminton.

Expansion till nya marknader

Vi har under det senaste året tillsammans med vår tilltänkta agent aktivt analyserat och bearbetat marknaden i Brasilien med målet att lansera Polygiene på denna och närliggande marknader. Efterfrågan på odörkontroll i Brasilien bedöms vara stor – drivet av såväl konsumtionsmönster som klimat – och vår blivande agent förväntas inom kort teckna partneravtal som kan resultera i betydande försäljning redan under de kommande åren. Under kvartalet har vi tecknat ett distributionsavtal med en lokal distributör vilket gör det möjligt för oss att komma igång med försäljning redan under 2019. All produktion kommer att ske lokalt varför ett nära samarbete med en pålitlig inhemsk distributör är av stor betydelse.

Partnermöte i Asien

Under oktober månad anordnades Polygenes årliga partnermöte som på sedvanligt vis hölls på den svenska ambassaden i Tokyo. Det är ett mycket uppskattat event där alla våra japanska och kinesiska partners träffas och utbyter erfaren-



heter med varandra, främst inom marketing- och säljstrategier med fokus på Polygiene. Mötet ger oss en fantastisk möjlighet att sälja in de senaste utvecklingarna från Polygiene, berätta om bolagets planer framåt och diskutera kundernas behov och önskemål. I år spelade vår CMO Mats Georgson en viktig roll då han kommunicerade vår nya marknadsstrategi och fick möjlighet att diskutera hur vi på bästa sätt kan bygga närmare relationer med våra partners. Asien är vår idag vår största och snabbast växande marknad med en enorm potential givet de

polymer som både produceras och konsumeras i regionen. Kombination av en stor och snabbväxande ekonomi och konsumenter med stor fokus på hygien innebär att Polygiene går en ljus framtid tillmötes i Asien.

Ett år av förändring

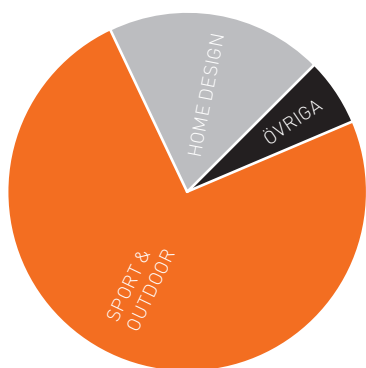
Året har hittills präglats av såväl stora utmaningar som möjligheter. Möjligheterna i form av vår nya produkt och nytilkommande brands och marknader kommer att ge synbara resultat redan under kommande år. Utmaningarna kom primärt i kölvattnet av vårens händelser där vi fick genomföra en del förändringar i organisationen. När jag nu kan blicka tillbaka så kan jag konstatera att dessa gett oss en möjlighet att bygga ett mer sammansvetsat och fokuserat team där vi till 100 % delar bolagets värderingar och vision av hur Polygiene ska byggas under kommande år. Senaste tillskotten i form av Rebecka Harvyl (ny Marketing Manager på huvudkontoret i Malmö) och Bobby Howell (ny Commercial Director i Nordamerika) har båda rekryterats som en del av vår nya marknadsstrategi som bygger på ett betydligt närmare samarbete med våra partners. Organisationen är i princip komplett nu med undantag från tekniksidan där vi avser att tillföra mer kompetens under nästa år.

Förändring kräver ett stort mått av mod och kraft att genomföra, samtidigt tar det tid. Polygiene har varit inne i en period av transformation, men vi nu har lagt en stark grund som bygger på sunda värderingar. De förändringar som vi nu genomfört gör det möjligt för oss att nu ta nya steg framåt, vilket kommer att synas i bolagets resultatutveckling framöver. Det är min ambition att allt fler aktieägare och kunder ska kliva på resan framåt tillsammans med Polygiene.

Ulrika Björk, VD

Polygiene i korthet

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



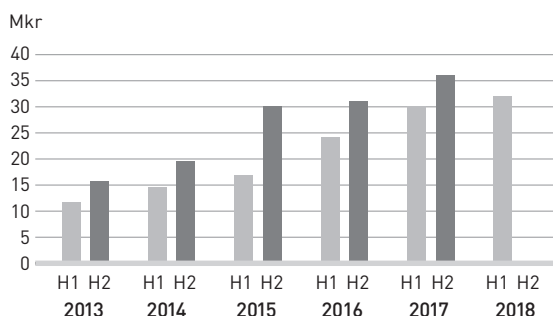
Verksamhet

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



Partners

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



Nettoomsättning per halvår 2012–2017

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

400

miljoner Sek nettoomsättning 2022

Finansiella mål

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

Wear More. Wash Less[®]

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[®].



MEDEL TAL BASERADE PÅ 392 TVÄTTNINGAR PER ÅR:

EN SKIPPAD TVÄTT
per vecka



LEDIG TID
per år



SPARAT VATTEN
per år



Spara tid

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



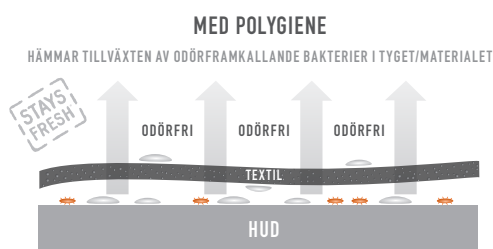
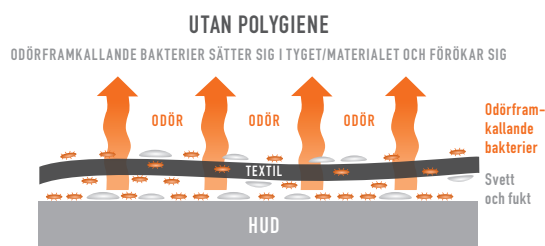
Stays Fresh

Polygiene – en Global Partner

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

Så fungerar det

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



Finansiell utveckling

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättning och bruttomarginal

Koncernens nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 18,3 (19,0) Mkr vilket motsvarar en minskning på 3,7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till -0,7 (0,5) Mkr och består av negativa valutakursdifferenser.

Under kvartalet redovisas en bruttomarginal på 70,1 procent (70,1) vilket är exakt samma som föregående år (70,1). Kostnad för sålda varor uppgick till -5,5 (-5,7) Mkr för kvartalet.

Kostnader

Övriga externa kostnader för perioden uppgick totalt till -7,9 (-7,7) Mkr, vilket är ökning på 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Dessa kostnader består av:

- **Försäljningskostnader** -2,6 (-3,1) Mkr varav rörliga -1,7 (-2,3) Mkr. De rörliga kostnaderna består av kommissioner till agenter och distributörer. Kostnaderna för de rörliga kostnaderna minskar då vi har färre agenter och sett över kommissionsmodellen till distributörerna.
- **Marknadsföringskostnader** -2,0 (-2,1) Mkr. Nytt synsätt på marknadsföringen har lett till en mer effektiv marknadsföring till lägre kostnad.
- **Administrativa kostnader** -1,8 (-1,3) Mkr. Anledningen till kostnadsökningen är extra kostnader för implementering av nytt affärssystem samt utredningskostnader av nya marknader.
- **Teknik och utveckling** -0,5 (-0,3) Mkr. Utvecklingen av vår nya produkt har bidragit till ökade testkostnader.
- **Kontrakterade konsulter** -1,0 (-0,9) Mkr.

Personalkostnader uppgick till -3,1 (-3,2) Mkr och har minskat något jämfört med föregående år, främst beroende på en mammaledighet.

Utländsk kupongskatt uppgick till -0,8 (-0,8) Mkr och är i linje med försäljningen. Utländsk kupongskatt är en typ av källskatt som Polygiene kan återvinna när tidigare skattemässiga underskott är förbrukade. Då Polygiene har 28,3 Mkr i tidigare underskott (2017), tillämpas försiktighetsprincipen och kupongskatten kostnadsförs under året.

Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -0,2 (0,0) Mkr.

Övriga rörelsekostnader avser valutakursdifferenser och blev denna period positiv 0,4 (-1,6) Mkr.

Resultat

Kvartalets rörelseresultat EBIT uppgick till 0,6 (0,7) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,5 (3,5) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 0,3 (0,4) Mkr.

Finansiell ställning

Finansiella anläggningstillgångar

De finansiella anläggningstillgångarna uppgick vid periodens utgång till 6,2 (5,5) Mkr och avser en uppskjuten skattefordran för de skattemässiga underskott som uppstått under tidigare år. Det totala skattemässiga underskottet uppgick vid periodens utgång till 29,5 Mkr.

Immateriella anläggningstillgångar

Under kvartalet har det investerats 0,2 Mkr i varumärkesregistreringar och nytt affärssystem.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 32,9 (36,0) Mkr. Soliditeten per 2018-09-30 var 66,5 (69,2) procent.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,4 (-1,9) Mkr för årets tredje kvartal.

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 9,9 (15,4) Mkr.

Personal

Bolagets operativa organisation vid kvartalets utgång bestod av 19 (18) personer, varav 15 (14) är anställda och 4 (4) är kontrakterade konsulter. Ökningen består i huvudsak av kompetenser inom marknad.

Resultaträkning

Resultaträkning i sammandrag, Tkr	Not	Moderbolag/ Koncern jul–sep 2018	Moderbolag/ Koncern jul–sep 2017	Moderbolag/ Koncern YTD 2018	Moderbolag/ Koncern YTD 2017	Moderbolag/ Koncern Rullande 12 mån	Moderbolag/ Koncern Helår 2017
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning	7	18 297	19 005	50 394	49 072	67 474	66 152
Övriga rörelseintäkter		-726	546	1 661	1 145	1 750	1 234
Summa rörelsens intäkter m m		17 571	19 551	52 055	50 217	69 224	67 385
Rörelsens kostnader							
Handelsvaror		-5 460	-5 681	-16 869	-15 342	-22 787	-21 261
Övriga externa kostnader		-7 864	-7 662	-26 141	-25 692	-33 295	-32 845
Kostnader för ersättningar till anställda		-3 106	-3 161	-9 763	-9 962	-13 061	-13 260
Utländsk kupongskatt		-759	-764	-1 984	-1 796	-2 683	-2 495
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-215		-552		-738	-186
Övriga rörelsekostnader		446	-1 601	7	-3 503	71	-3 439
Summa rörelsens kostnader		-16 958	-18 869	-55 302	-56 295	-72 493	-73 486
Rörelseresultat		613	682	-3 247	-6 078	-3 269	-6 101
Resultat från finansiella poster							
Räntekostnader och liknande resultatposter		–	-4	-2	-7	-4	-8
Resultat efter finansiella poster		613	678	-3 249	-6 085	-3 273	-6 109
Skatt periodens resultat		-309	-320	259	886	73	700
Resultat efter skatt		304	358	-2 990	-5 199	-3 200	-5 409
Resultat per aktie (efter skatt)		0,01	0,02	-0,15	-0,25	-0,16	-0,26

Balansräkning

Balansräkning i sammandrag, Tkr	Not	Koncern 2018-09-30	Moderbolag 2017-09-30	Moderbolag 2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	8	3 749	1 535	2 533
Finansiella anläggningstillgångar	9	6 237	5 537	6 287
Summa anläggningstillgångar		9 986	7 072	8 820
Omsättningstillgångar				
Varulager		759	235	313
Kundfordringar		26 726	27 583	31 699
Övriga fordringar		2 199	1 886	1 339
Likvida medel/Kassa och bank		9 891	15 391	10 930
Summa omsättningstillgångar		39 575	45 095	44 281
SUMMA TILLGÅNGAR		49 561	52 167	53 101
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		32 941	36 094	35 885
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		11 905	10 050	12 150
Övriga skulder		4 715	6 023	5 066
Summa kortfristiga skulder		16 620	16 073	17 216
Totala skulder		16 620	16 073	17 216
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		49 561	52 167	53 101

Förändring av eget kapital

Förändringar i eget kapital, Koncernen, Tkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	Helår 2017	Helår 2016
Eget kapital vid periodens ingång	32 637	35 735	41 293	40 843
Nyemissioner och teckningsrätter				3 614
Transaktioner med ägarna	32 637	35 735	41 293	44 457
Årets resultat	304	358	-5 409	-3 164
Årets totalresultat	304	358	-5 409	-3 164
Eget kapital vid periodens utgång	32 941	36 094	35 884	41 293

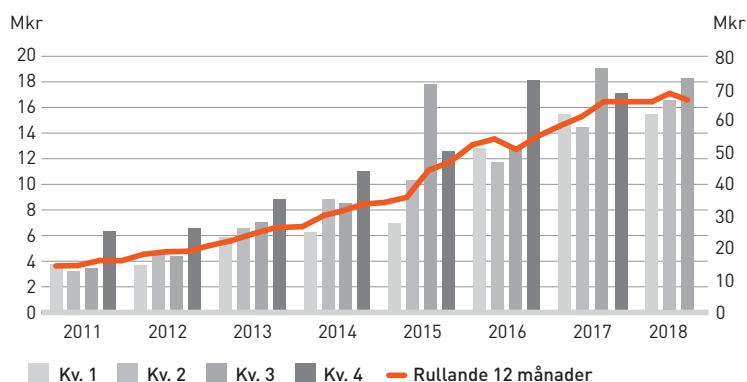
Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys i sammandrag, Tkr	Koncern jul-sep 2018	Moderbolag jul-sep 2017	Moderbolag Helår 2017
Rörelseresultat	613	682	-6 101
Avskrivningar	216	–	186
Erhållen ränta			-8
Betald ränta		-4	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	829	678	-5 923
Förändringar av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager	-298	26	-94
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	1 303	-4 136	-1 498
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	-1 229	1 721	1 191
Kassaflöde använt till/från verksamheter under avveckling			
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	605	-1 711	-6 324
Investeringsverksamheten			
Förvärv av aktier i dotterföretag, efter avdrag för likvida medel			-50
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-230	-166	-2 719
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-230	-166	-2 769
Finansieringsverksamheten			
		0	
Årets kassaflöde	375	-1 877	-9 093
Likvida medel vid årets början	9 516	17 268	20 023
Likvida medel vid årets slut	9 891	15 391	10 930

Flerårsöversikt

Flerårsöversikt	jul-sep 2018	jul-sep 2017	YTD 2018	YTD 2017	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning, Tkr	18 297	19 005	50 394	49 072	66 152	55 407
Omsättningstillväxt, %	-4	44	3	27	19	18
Rörelseresultat EBIT, Tkr	613	682	-3 247	-6 078	-6 101	-3 392
Resultat efter skatt, Tkr	304	358	-2 990	-5 199	-5 409	-3 164
Resultatmarginal EBIT, %	3	3	-6	-12	-9	-6
Resultatmarginal efter skatt, %	2	2	-6	-10	-8	-6
Kassaflöde, Tkr	375	-1 877	-1 040	-4 632	-9 093	-7 522
Eget kapital, Tkr	32 941	36 094	32 941	36 094	35 885	41 293
Balansomslutning, Tkr	49 561	52 167	49 561	52 167	53 101	57 318
Soliditet, %	66,5	69,2	66,5	69,2	67,6	72,0
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	20 516	20 516	20 516	20 516	20 516	20 516
Genomsnittligt antal aktier vid periodens utgång, tusental	20 516	20 516	20 516	20 516	20 516	19 716
Resultat per aktie, kr	0,01	0,03	-0,15	-0,30	-0,26	-0,16
Kassaflöde per aktie, kr	0,02	-0,09	-0,05	-0,23	-0,44	-0,38
Eget kapital per aktie, kr	1,61	1,76	1,61	1,76	1,75	2,01
Börskurs vid periodens utgång	6,36	11,50	6,36	11,50	11,45	12,50

Nettoomsättning per kvartal och rullande 12 månader



Tilläggsupplysningar och noter

Not 1: Verksamhetens karaktär

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

Moderföretaget är noterat på Nasdaq First North.

Not 2: Allmän information och överensstämmelse med IAS 34

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

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

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

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

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

All verksamhet i koncernen bedrivs i ett segment.

Delårsrapporten innehåller inte all information som krävs i finansiella rapporter enligt IFRS och ska därför läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret 2017

förutom vad gäller beskrivningen om det grundläggande regelverket. Fullständiga tilläggsupplysningar enligt IFRS kommer att lämnas i årsredovisningen för 2018.

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

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

Delårsrapporten för delårsperioden 1 juli–30 september 2018 godkändes för utfärdande av styrelsen den 6 november 2018.

Not 3: Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

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

Finansiella instrument

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

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

Klassificeringen av finansiella tillgångar ändras inte i

efterföljande perioder om inte koncernen ändrar sin affärsmodell för förvaltning av finansiella tillgångar varvid alla finansiella tillgångar som påverkas av denna ändring omklassificeras den första dagen av det första räkenskapsåret som följer på ändringen av affärsmodellen.

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

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

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

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

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

Intäkter

Intäkterna avser intäkter från försäljning av kemi samt royalty.

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

- 1 Identifiera avtalet med kund
- 2 Identifiera prestationsåtaganden
- 3 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 när koncernen överför kontrollen över tillgångarna till

kunden. Intäkter från royalty intäktsredovisas när kundens produktion med koncernens kemi har avslutats och kan beräknas på mängden färdigt tyg eller antalet producerade plagg. Samtidigt redovisas kostnaden för denna kemi i resultaträkningen. Fakturor för överförda varor eller tjänster ska betalas när kunden mottager varorna.

Transaktioner i utländsk valuta

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

Not 4: Betydande uppskattningar och bedömningar

När delårsrapporter upprättas måste styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper göra vissa uppskattningar, bedömningar och antaganden som påverkar redovisning och värdering av tillgångar, avsättningar, skulder, intäkter och kostnader. Utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar och uppgår mycket sällan till samma belopp som det beräknade utfallet.

De uppskattningar och bedömningar som gjorts i delårsrapporten inklusive bedömning av de viktigaste orsakerna till osäkerhet, är detsamma som det som tillämpades i årsredovisningen för 2017. Den enda skillnaden är att beräkningen av avsättning för uppskjuten skatt som i delårsrapporten bestäms genom användning av en genomsnittlig skattesats beräknad på årsbasis.

Not 5: Betydande händelser och transaktioner under och efter perioden

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

Den 20 juli 2018 polisanmälades den tidigare verkställande

direktören, Christian von Uthmann, för grovt bedrägeri och trolöshet mot huvudman.

Den 9 oktober 2018 skrevs avtal avseende distribution i Brasilien.

Not 6 Säsongsvariationer/cykliska effekter

Historiskt sätt är det en högre försäljning under andra halvåret.

Not 7 Nettoomsättning

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

Tkr 18-09-30	Varor	Royalty	Summa
Primära geografiska marknader			
Asien	2 942	3 300	6 242
Europa	3 554	3 088	6 642
Nordamerika	2 366	3 002	5 368
Resten av världen	5	40	45
	8 867	9 430	18 297

Tkr 17-09-30	Varor	Royalty	Summa
Primära geografiska marknader			
Asien	3 380	3 150	6 530
Europa	5 365	2 183	7 548
Nordamerika	1 410	2 800	4 210
Resten av världen		717	717
	10 155	8 850	19 005

Not 8 Immateriella anläggningstillgångar

Förändringar i redovisade värden för immateriella anläggningstillgångar är:

Tkr	Koncern 18-09-30	Moder- bolag 17-09-30	Moder- bolag 17-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	5 415	2 527	1 158
Inköp via rörelseförvärv			
Inköp	230	166	2 719
Internt utvecklade			
Försäljningar/utrangeringar			
Valutakursdifferenser			
Omklassificeringar			
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 645	2 693	3 877
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 680	-1 158	-1 158
Försäljningar/utrangeringar			
Valutakursdifferenser			
Omklassificeringar			
Årets avskrivningar	-216	-	-186
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 896	-1 158	-1 344
Ingående ackumulerade nedskrivningar			
Återförda nedskrivningar			
Försäljning/utrangering			
Valutakursdifferenser			
Omklassificeringar			
Årets nedskrivningar			
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0
Redovisat värde	3 749	1 535	2 533

Not 9 Uppskjuten skattefordran

Tkr	Koncern 18-09-30	Moder- bolag 17-09-30	Moder- bolag 17-12-31
Ingående balans	6 223	5 523	5 523
Uppskjuten skatt redovisas i årets resultat	259	886	700
Utgående balans	6 482	6 409	6 223

Aktiekapital, aktien och ägarförhållanden

Aktiekapital

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

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

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

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

Aktien

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

Under tredje kvartalet omsattes totalt 1 169 299 aktier vilket motsvarar ett genomsnitt om 17 989 aktier per handelsdag. Börskursen vid periodens utgång var 6,36 kr, vilket

motsvarar ett börsvärde om 130 Mkr. Den högsta respektive lägsta kursen under perioden var 8,34 kr och 5,70 kr.

Ägarförhållanden

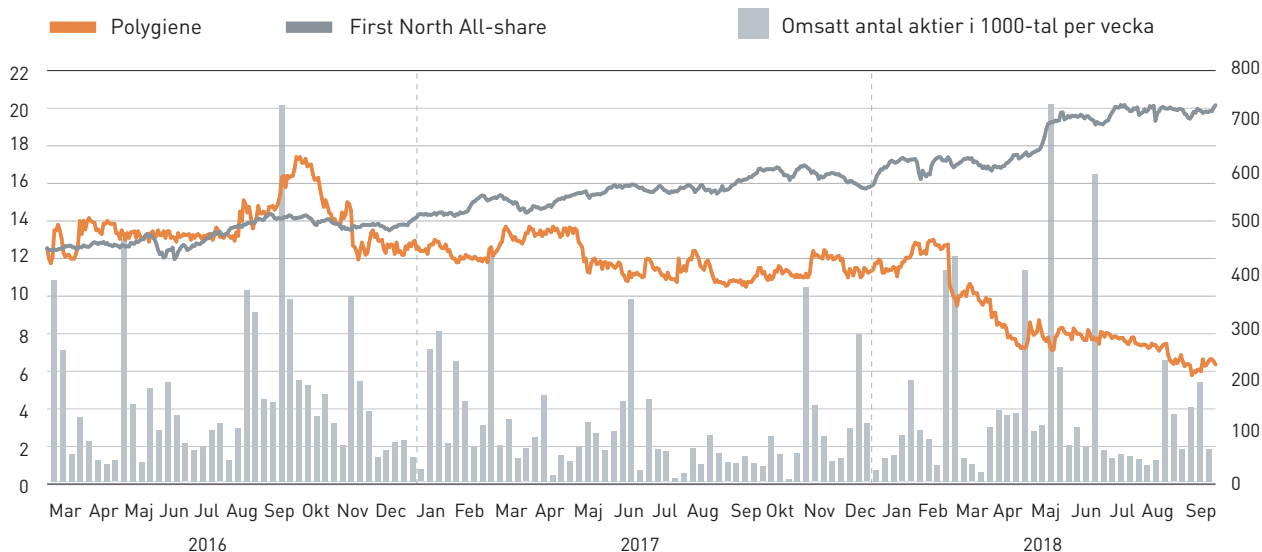
Antalet aktieägare vid periodens utgång var 774 (774).

Tabellen nedan visar de 10 största aktieägarna per 30 september 2018.

Aktieägare	Aktier	Procent
Erik A i Malmö AB	1 348 800	6,60%
Clearstream Banking S.A. Luxembourg	1 207 554	5,90%
JP Morgan Bank Luxembourg	1 172 000	5,70%
Richard Tooby	1 016 350	5,00%
JPM Chase NA	940 000	4,60%
Jonas Wollin*	853 500	4,20%
Aktia Fund Management	846 008	4,10%
Lennart Holm*	830 620	4,00%
Mats Georgson*	707 000	3,40%
Peter Sjösten *	603 000	2,90%
Övriga	10 991 168	53,60%
Summa	20 516 000	100,00%

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

Polygiene 2018 januari–2018 september





Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 28 februari 2019

Definitioner

Rörelseresultat EBIT: Resultat före räntor och skatt.

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

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

Justerat rörelseresultat: Justerat rörelseresultat är rensat för utländsk kuponskatt.

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

Soliditet: Eget kapital i förhållande till total balansomslutning.

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

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

Kontaktuppgifter, adresser

Frågor kring rapporten:

Ulrika Björk, CEO

Tel: +46 (0) 70 921 12 75

E-post: ubj@polygiene.com

Kristian Populin, CFO

Tel: +46 (0) 73 936 00 96

E-post: kp@polygiene.com

Polygiene AB, 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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 8 november 2018 kl 08.00 CET.

Om Polygiene

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

