

Polygiene AB (publ.)

Delårsrapport 1 juli–30 september 2019



ir.polygiene.com



Polygiene®
STAYS FRESH



Innehåll

Finansiell utveckling i korthet	3
Viktiga händelser i korthet	4
VD har ordet	5
Polygiene i korthet	7
Finansiell utveckling	8
Rapport över totalresultatet, koncern	9
Rapport över finansiell ställning, koncern	10
Förändring av eget kapital, koncern	11
Kassaflödesanalys, koncern	12
Flerårsöversikt, koncern	13
Rapport över totalresultatet, moderbolag	14
Rapport över finansiell ställning, moderbolag	15
Förändring av eget kapital, moderbolag	16
Kassaflödesanalys, moderbolag	17
Flerårsöversikt, moderbolag	18
Tilläggsupplysningar och noter	19
Aktiekapital, aktien och ägarförhållanden	22
Risker och osäkerhetsfaktorer	23
Finansiell kalender	23
Definitioner	23

Finansiell utveckling i korthet

Rekordkvartal, förbättrat resultat och positivt kassaflöde

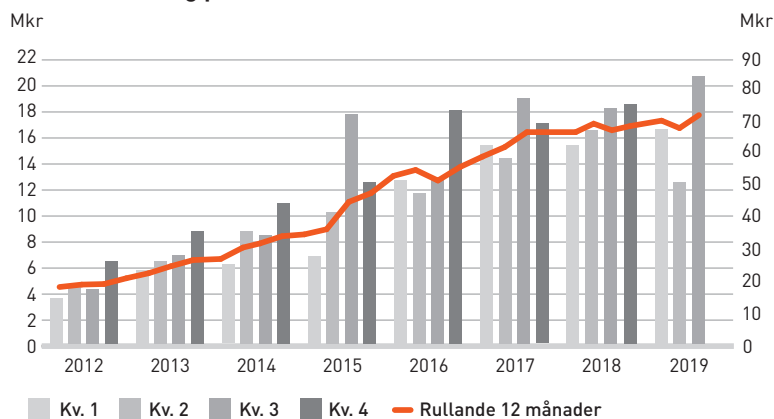
- Nettoomsättningen ökade med 12 procent under tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år och uppgick till 20,5 (18,3) Mkr. Justerat från avyttringen av Protective Surfaces är motsvarande siffra 20 procent.
- Rörelseresultatet innan skatt för perioden förbättrades mot föregående år och uppgick till 2,0 (0,6) Mkr.
- Bruttomarginalen ligger i linje med fjolåret och uppgick till 69,9 (70,1) procent.
- Kassaflödet under tredje kvartalet var positivt och uppgick till 1,8 (0,4) Mkr.
- Bolagets operativa organisation vid kvartalets utgång bestod av 19 (19) medarbetare.

Nyckeltal

Koncernen	Juli - sept 2019	Juli - sept 2018	YTD 2019	YTD 2018	Helår 2018
Nettoomsättning, Mkr	20,5	18,3	49,8	50,4	69,0
Rörelseresultat EBIT, Mkr	2,0	0,6	-4,5	-3,2	-2,1
Resultatmarginal EBIT, %	9,3	3,5	-8,6	-6,2	9,5
Resultat efter skatt, Mkr	1,6	0,3	-3,6	-3,0	5,9
Resultatmarginal efter skatt, %	7,2	1,7	-6,9	-5,7	7,2
Resultat per aktie, kr	0,08	0,01	-0,18	-0,15	0,28
Kassaflöde, Mkr	1,8	0,4	6,0	-1,1	-7,2

Moderbolaget	Juli - sept 2019	Juli - sept 2018	YTD 2019	YTD 2018	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning, Mkr	20,5	18,3	49,8	50,4	69,0	66,1
Rörelseresultat EBIT, Mkr	2,0	0,6	-4,5	-3,2	7,8	-6,1
Resultatmarginal EBIT, %	9,2	3,5	-8,6	-6,2	9,5	-9,0
Resultat efter skatt, Mkr	1,6	0,3	-3,6	-3,0	5,9	-5,4
Resultatmarginal efter skatt, %	7,3	1,7	-6,8	-5,7	7,2	-8,0
Resultat per aktie, kr	0,08	0,01	-0,17	-0,15	0,29	-0,26
Kassaflöde, Mkr	1,8	0,4	6,0	-1,1	-7,3	-9,1

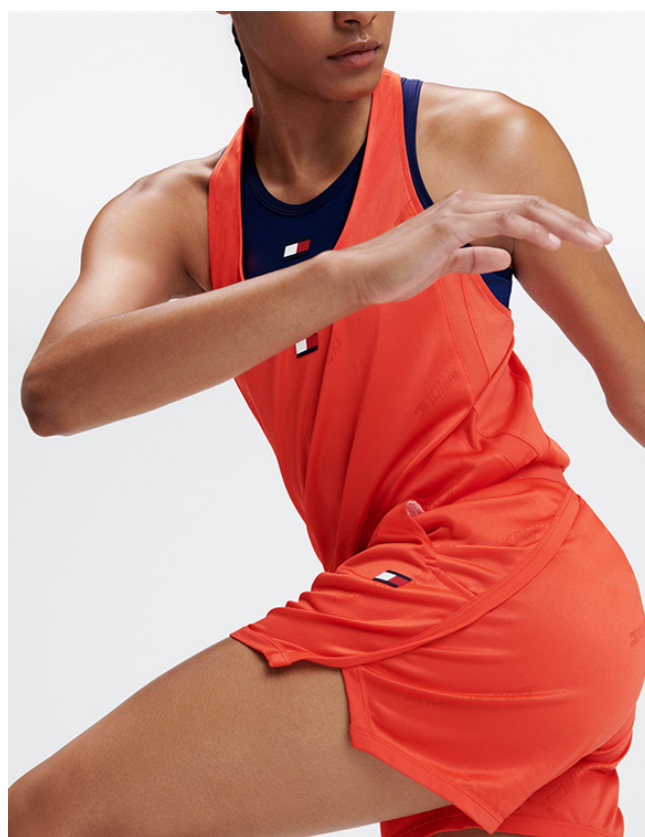
Nettoomsättning per kvartal och rullande 12 månader



Viktiga händelser i korthet

Händelser under kvartalet (juli-sept)

- Brasilianska partnern Conquista Montanhismo lanserar kollektion med Polygiene Stays Fresh Technology. Varumärket är det ledande och mest namnkunniga inom outdoor-branschen i Brasilien, med den välkända och ikoniska klättraren Edemilson Padilha som grundare och VD. Deras produkter tillverkas i Brasilien och säljs i detaljhandel över hela Brasilien och online.
- Med utnämningen av Jenny Zhu som kommersiell direktör och Amy Dai som marknadschef och logistikansvarig i Shanghai, stärker Polygiene sin kommersiella och tekniska organisation i Kina med ytterligare nyckelkompetens.
- Polygiene startar samarbete med ett av världens ledande design- och livsstilsvarumärken, Tommy Hilfiger, som ägs av PVH Corp. Polygiene Stays Fresh Technology kommer att introduceras under våren 2020 i TOMMY SPORT-plagg. Behandlingen lanseras i toppar, shorts och linnen i både herr- och damkollektionen.
- Polygiene lanserar tillsammans med nya amerikanska partnern UNTUCKit® den optimala herrskjortan. Skjortorna lanserades i september i UNTUCKit Wrinkle-Free Performance-kollektion med planer på att fortsätta expandera under kommande säsonger.
- Polygiene lanserar för först gången unika "performance" strumpor, behandlade med Polygiene Stays Fresh kombinationsprodukt, tillsammans med den koreanska partnern VTINON.



TOMMY  HILFIGER

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

- Polygiene presenterar med stolthet den nya partnern, varumärket Osklen och lanseringen av en begränsad kollektion av deras klassiska svarta t-shirt behandlad med Polygiene.
- Bolaget Polygiene (Shanghai) Ltd är registrerat och ska

bedrivas som ett helägt dotterbolag till Polygiene (Hong Kong) Ltd. Bolaget kommer i första hand driva sälj- och marknadsföringsaktiviteter i Kina.

- Nina Forsvall utnämns som ny CFO i bolaget med start 2 januari 2020.

VD har ordet

Säljrekord, stärkt resultat och positivt kassaflöde

Rörelsens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 20,5 (18,3) Mkr vilket motsvarar en ökning om 12 % jämfört med föregående år. Justerat för avyttringen av Protective Surfaces är motsvarande siffra 20 %. Rörelseresultatet efter skatt förbättrades mot föregående år och uppgick till 1,6 (0,3) Mkr. Kassaflödet var positivt med ett överskott på 1,8 (0,4) Mkr, en förbättring mot fjolåret.

Vi levererar det starkaste kvartalet i bolagets historia med en nettoomsättning för första gången på över 20 Mkr. Bruttomarginalen fortsätter att vara stabil och slutar på 69,9 % och är i linje med årets ackumulerade marginal på 69,7 %. Rörelseresultatet efter skatt förbättras mot föregående år och slutar på 1,6 (0,3) Mkr i kvartalet. Slutligen genererar vi ett positivt kassaflöde på 1,8 (0,4) Mkr.

Marknadshändelser under kvartalet

Nordamerika har återhämtat sig efter ett tufft första halvår och det vi nu ser i tredje kvartalet är mycket glädjande. En del av de kunder som tidigare tappat volymer är tillbaka på samma nivåer som i fjol. Bortsett från de enstaka kunder som minskat under året, är tillväxten på resterande befintliga brands 23 %. Kvartalet bjuder också på en rad nya varumärken, främst inom segmentet Lifestyle som har potential att bli riktigt stora samarbetspartners till Polygiene. Trenden med stark tillväxt i Lifestyle är återkommande i alla regionerna. Lifestyle upptar nu en andel om 16 % (12 %) av den totala omsättningen.

Brasilien lanserar ännu ett brand under kvartalet; premium-varumärket Osklen som är ett viktigt brand, strategiskt sett. Även om första kollektionen var en mindre kollektion, har responsen ute i världen varit överväldigande och vi fick bl a ett positivt omnämnande i Brasilianska Vogue. Kollektionen är redan slutsåld och nya kollektioner är planerade. Vi fortsätter satsningen i Brasilien och jag är övertygad om att vi inom snar framtid kommer se resultatet av två års intensiv bearbetning av marknaden.

Europa har levererat fina siffror hela året och det fortsätter även i tredje kvartalet med en tillväxt om 32 %. Ökningen beror dels på grund av fortsatt positiv utveckling hos vår största kund och dels på grund av en rad nya partners som



Ulrika Björk
VD Polygiene AB

tillkommit under perioden. Liksom i Nordamerika växer segmentet Lifestyle och under kvartalet kunde vi stolt presentera ett nytt samarbete med Tommy Hilfiger.

En annan mycket spännande nyhet är att Home Textile börjar bli uppmärksammat även i Europa. Stiftung Warentest (den tyska motsvarigheten till Konsumentverket) har nyligen gjort ett oberoende test av totalt 11 stycken syntettäcken. Bäst i test blev produkten "Lidl Meradiso Duo-Steppbett Polygiene" som är behandlat med Polygiene*. Artikeln resulterade i att vi med omedelbar verkan erhöll en stor repeat-order från kunden ifråga.

Även Asien levererar starka siffror, i tredje kvartalet ökar regionen med 27 %. Bäst har Japan utvecklats med en tillväxt om 70 %. Merparten av tillväxten kommer från stora och viktiga partners som Yonex, Champion Japan och The North Face Japan.

Dotterbolaget Polygiene (Shanghai) Ltd är registrerat och färdigt att sättas i drift. Bolaget kommer i ett första skede bedriva sälj- och marknadsaktiviteter i Kina.

*Stiftung Warentest, Ausgabe 10/2019

Framgångsrika mässor och events

Kvartalet har varit intensivt för Polygiene med stor närvaro på olika mässor och events världen över. Vi har varit mer aktiva än någonsin då vi märkt av ett större intresse för Polygiene, delvis på grund av vår tydligare kommunikation och fokus kring hållbarhet och miljö men även på grund av det prestigefyllda priset "Sustainable Award" vi erhöll för vår nya biocid-fria produkt Odor Crunch. Vårt nya fokus har också inneburit att vi uppmärksammats i media, både globalt och i Sverige, vilket lett till en rad publicerade artiklar om Polygiene och vår vision kring ett förändrat konsumentbeteende i en utsatt industri.

Förutom de traditionella mässorna Outdoor by ISPO i München och Functional Fabric Fair i New York har vi under kvartalet för första gången ställt ut på ISPO i Shanghai med ett mycket positivt mottagande. Vi har även hunnit med att besöka Première Vision i Paris, Eurobike i München samt ett antal mindre mässor i USA. I september deltog vi på European Outdoor Summit i Schweiz, ett bransch-symposium med fokus på hållbarhet där Polygiene blev omtalade i mycket positiva ordalag. Aktivitetsnivån har fortsatt med samma intensitet i fjärde kvartalet med deltagande på Next

Textiles i Borås, Titas i Taiwan, Scandinavian Outdoor Group i Oslo och Functional Fabric Fair i Portland, för att nämna några.

Utsikter framåt

Textilbranschen står för en stor utmaning då klimatpåverkan är större än både flyg och sjöfart tillsammans. Att ta hand om de textilier som redan är producerade och förlänga dess livslängd genom smarta teknologier, är en del av lösningen. Vår vision om att förändra konsumenters beteende för en mer hållbar värld ligger således helt rätt i tiden.

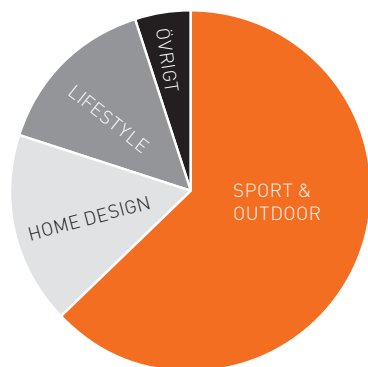
Med ett starkt kvartal i ryggen och med vetskap om vad som finns i vår pipeline framöver, är jag än mer övertygad om att Polygiene är på rätt väg. Det känns som det börjar lossna och det hårda arbete som organisationen lagt ner det senaste året kan vi nu äntligen se resultatet av. Det är ytterst viktigt att vi håller oss till lagda strategier, arbetar systematiskt, fokuserar på vår kärnaffär och är uthålliga i både med- och motgång. Det är Polygienes framgångsrecept när vi nu går in i sista kvartalet för 2019. Min förhoppning är att vi kan avsluta året i samma positiva anda som detta kvartalet.

Ulrika Björk, VD



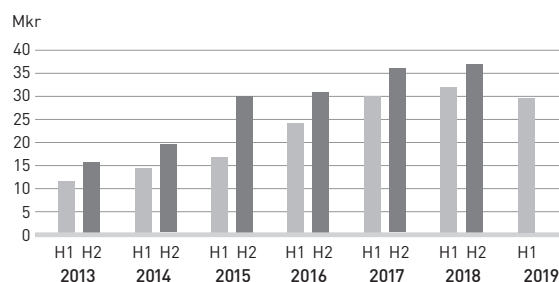
Polygiene i korthet

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.

TOMMY HILFINGER



Eddie Bauer EST. 1920

ATHLETA

CCM

THE NORTH FACE

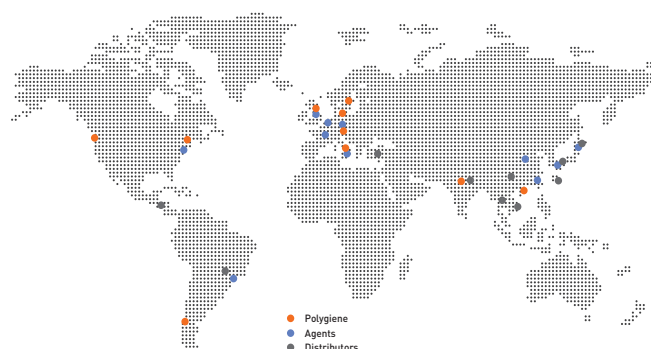
YONEX

salomon

Champion

Partners

Polygiene har idag över 140 globala partners inom segmenten sport & outdoor, lifestyle, home design, footwear och workwear. Ett urval presenteras här, hela finns på polygiene.com/partners



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.

Finansiell utveckling

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättning och bruttomarginal

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet uppgick till 20,5 (18,3) Mkr vilket motsvarar en ökning på 11,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets övriga rörelseintäkter uppgick till 1,3 (-0,7) Mkr och består av positiva valutakursdifferenser.

Under kvartalet redovisas en bruttomarginal på 69,9 (70,1) procent. Den ackumulerade bruttomarginalen är 69,7 procent. Kostnad för sålda varor uppgick till -6,1 (-5,5) Mkr för kvartalet.

Kostnader

Övriga externa kostnader för perioden uppgick totalt till -9,5 (-7,9) Mkr, vilket är en ökning med 20,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Dessa kostnader består av:

- *Försäljningskostnader* -4,0 (-2,6) Mkr varav rörliga -3,3 (-1,7) Mkr. De rörliga kostnaderna består främst av kommissioner till agenter och distributörer.
- *Marknadsföringskostnader* -1,6 (-2,0) Mkr. Minskningen av kostnaderna beror främst på lägre kostnader för konsulter och mindre marknadsmaterial denna perioden.
- *Administrativa kostnader* -1,7 (-1,8) Mkr. Anledningen till kostnadsminskningen är främst minskade konsultkostnader.
- *Teknik och utveckling* -1,0 (-0,5) Mkr. Skillnaden beror främst på högre testkostnader under denna perioden.
- *Kontrakterade konsulter* -1,2 (-1,0) Mkr.

Personalkostnader uppgick till -3,5 (-3,1) Mkr och har ökat dels pga. att styrelsens arvode beskattas som lön enligt ny lag. Tidigare låg de under externa kostnader.

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. Under 2018 uppvisade Polygiene ett positivt resultat och bedömer att kupongskatten fortsättningsvis kan återföras och balanseras.

Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar uppgick till -0,3 (-0,2) Mkr.

Övriga rörelsekostnader avser valutakursdifferenser och uppgick till -0,5 (0,4) Mkr för kvartalet.

Resultat

Kvartalets rörelseresultat EBIT uppgick till 2,0 (0,6) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,3 (3,5) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 1,6 (0,3) Mkr.

Finansiell ställning

Finansiella anläggningstillgångar

De finansiella anläggningstillgångarna uppgick vid periodens utgång till 8,9 (5,9) Mkr och avser en uppskjuten skat-tefordran 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 24,9 Mkr.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna består främst av investeringar i affärssystem.

De materiella anläggningstillgångarna består av leasing för nyttjanderätten av kontorslokal.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 36,0 (32,9) Mkr. Soliditeten per 2019-09-30 var 69,7 (66,5) procent.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet för det tredje kvartalet uppgick till 1,8 (0,4) Mkr. Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 9,8 (9,9) Mkr.

Personal

Bolagets operativa organisation var 19 (19) personer vid kvartalets utgång oavsett tjänstgöringsgrad, varav 15 (15) är anställda och 4 (4) är kontrakterade konsulter.

Rapport över totalresultatet för koncernen

Tkr	Not	Koncern 2019-07-01 2019-09-30	Koncern 2018-07-01 2018-09-30	Koncern 2019-01-01 2019-09-30	Koncern 2018-01-01 2018-09-30	Koncern 2018-01-01 2018-12-31
Rörelsens intäkter m.m.						
Nettoomsättning	8	20 471	18 297	49 770	50 394	69 039
Övriga rörelseintäkter		1 331	-726	2 488	1 661	2 455
Summa rörelsens intäkter m.m.		21 802	17 571	52 258	52 055	71 494
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror		-6 144	-5 460	-15 063	-16 869	-23 717
Övriga externa kostnader		-9 348	-7 864	-27 783	-26 141	-35 077
Kostnader för ersättningar till anställda		-3 553	-3 106	-11 710	-9 763	-14 309
Utländsk kupongskatt		-	-759	-	-1 984	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-258	-215	-773	-552	-798
Övriga rörelsekostnader		-467	446	-1 432	7	-398
Summa rörelsens kostnader		-19 770	-16 958	-56 761	-55 302	-74 299
Rörelseresultat		2 032	613	-4 503	-3 247	-2 805
Resultat från finansiella poster						
Räntekostnader och liknande resultatposter		-14	-	-40	-2	-2
Resultat efter finansiella poster		2 018	613	-4 543	-3 249	-2 807
Skatt periodens resultat		-439	-309	937	259	-1 874
Årets resultat från kvarvarande verksamheter		1 579	304	-3 606	-2 990	-4 681
Resultat från avvecklad verksamhet		-	-	-	-	10 588
Periodens resultat och totalresultat		1 579	304	-3 606	-2 990	5 907
Resultat per aktie (efter skatt)		0,08	0,01	-0,18	-0,15	0,28

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Tkr	Not	Koncern 2019-09-30	Koncern 2018-09-30	Koncern 2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	9	1 965	3 749	4 123
Materiella anläggningstillgångar		1 578	–	–
Finansiella anläggningstillgångar	10	8 952	5 928	6 999
Summa anläggningstillgångar		12 495	9 677	11 122
Omsättningstillgångar				
Varulager		188	759	497
Kundfordringar	10	20 511	26 726	26 054
Övriga fordringar	10	8 729	2 508	13 596
Likvida medel/Kassa och bank		9 766	9 891	3 696
Summa omsättningstillgångar		39 194	39 884	43 843
SUMMA TILLGÅNGAR		51 689	49 561	54 965
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		36 024	32 941	41 848
Långfristiga skulder				
Leasing av kontorslokal		1 284	–	–
Summa långfristiga skulder		1 284	–	–
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		7 617	11 905	8 135
Övriga skulder		6 764	4 715	4 982
Summa kortfristiga skulder		14 381	16 620	13 117
Totala skulder		15 665	16 620	13 117
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		51 689	49 561	54 965

Förändring av eget kapital för koncernen

Koncernen, Tkr	2019-07-01 2019-09-30	2018-07-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	34 445	32 637	35 885
Nyemission och teckningsrätter	–	–	56
Transaktioner med ägarna	34 445	32 637	35 941
Periodens resultat	1 579	304	5 907
Periodens totalresultat	1 579	304	5 907
Eget kapital vid periodens utgång	36 024	32 941	41 848

Kassaflödesanalys för koncernen

Tkr	2019-07-01 2019-09-30	2018-07-01 2018-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	2 032	613	-4 503	-3 250	7 782
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	126	216	640	544	798
Betald ränta	-14	-	-40	-1	-2
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-1 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	2 144	829	-3 903	-2 707	6 704
<i>Förändringar av rörelsekapitalet</i>					
Förändring av varulager	24	-298	308	-447	-184
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	-3 137	1 303	13 781	4 641	-6 611
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	3 885	-1 229	120	-864	-4 099
Nettokassaflöde från pågående verksamhet	2 916	605	10 306	623	-4 190
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	2 916	605	10 306	623	-4 190
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-261	-230	-379	-1 768	-2 388
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-1 964	-	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-840	-	-1 967	-	-712
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	14	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 101	-230	-4 296	-1 768	-3 100
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	60	56	56
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	60	56	56
Periodens kassaflöde	1 815	375	6 070	-1 089	-7 234
Likvida medel vid periodens början	7 951	9 516	3 696	10 980	10 930
Likvida medel vid periodens slut	9 766	9 891	9 766	9 891	3 696

Flerårsöversikt för koncernen

Koncernen	Juli - sept 2019	Juli - sept 2018	YTD 2019	YTD 2018	Helår 2018
Nettoomsättning, Tkr	20 471	18 297	49 770	50 394	69 039
Omsättningstillväxt, %	12	-4	-1	3	4
Rörelseresultat EBIT, Tkr	2 032	613	-4 503	-3 247	-2 805
Resultat efter skatt, Tkr	1 579	304	-3 606	-2 990	5 907
Resultatmarginal EBIT, %	9	3	-9	-6	9
Resultatmarginal efter skatt, %	7	2	-7	-6	7
Kassaflöde, Tkr	1 815	375	6 011	-1 089	-7 234
Eget kapital, Tkr	36 024	32 941	36 024	32 941	41 848
Balansomslutning, Tkr	51 689	49 561	51 689	49 561	54 965
Soliditet, %	69,7	66,5	69,7	66,5	76,1
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	20 516
Resultat per aktie, kr	0,08	0,01	-0,18	-0,15	0,28
Kassaflöde per aktie, kr	0,09	0,02	0,29	-0,05	-0,35
Eget kapital per aktie, kr	1,76	1,61	1,76	1,61	2,04

Rapport över totalresultatet för moderbolaget

Tkr	Not	Moderbolag 2019-07-01 2019-09-30	Moderbolag 2018-07-01 2018-09-30	Moderbolag 2019-01-01 2019-09-30	Moderbolag 2018-01-01 2018-09-30	Moderbolag 2018-01-01 2018-12-31
Rörelsens intäkter m.m.						
Nettoomsättning	8	20 471	18 297	49 770	50 394	69 039
Övriga rörelseintäkter		1 331	-726	2 488	1 661	13 043
Summa rörelsens intäkter m.m.		21 802	17 571	52 258	52 055	82 082
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror		-6 144	-5 460	-15 063	-16 869	-23 717
Övriga externa kostnader		-9 535	-7 864	-28 298	-26 141	-35 077
Kostnader för ersättningar till anställda		-3 553	-3 106	-11 710	-9 763	-14 309
Utländsk kupongskatt		-	-759	-	-1 984	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-85	-215	-254	-552	-798
Övriga rörelsekostnader		-467	446	-1 431	7	-388
Summa rörelsens kostnader		-19 784	-16 958	-56 756	-55 302	-74 289
Rörelseresultat		2 018	613	-4 498	-3 247	7 793
Resultat från finansiella poster						
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2	-	-2	-2	-2
Resultat efter finansiella poster		2 016	613	-4 500	-3 249	7 791
Skatt periodens resultat		-439	-309	934	259	-1 874
Periodens resultat och totalresultat		1 577	304	-3 566	-2 990	5 917
Resultat per aktie (efter skatt)		0,08	0,01	-0,17	0,15	0,29

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget

Tkr	Not	Moderbolag 2019-09-30	Moderbolag 2018-09-30	Moderbolag 2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	9	1 965	3 749	4 123
Materiella anläggningstillgångar		–	–	–
Finansiella anläggningstillgångar	10	9 002	5 978	7 049
Summa anläggningstillgångar		10 967	9 727	11 172
Omsättningstillgångar				
Varulager		188	759	497
Kundfordringar	10	20 511	26 726	26 054
Övriga fordringar	10	8 899	2 508	13 596
Likvida medel/Kassa och bank		9 611	9 795	3 600
Summa omsättningstillgångar		39 209	39 788	43 747
SUMMA TILLGÅNGAR		50 176	49 515	54 919
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		35 953	32 895	41 802
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		7 617	11 905	8 135
Övriga skulder		6 606	4 715	4 982
Summa kortfristiga skulder		14 223	16 620	13 117
Totala skulder		14 223	16 620	13 117
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		50 176	49 515	54 919

Förändring av eget kapital för moderbolaget

Moderbolaget, Tkr	2019-07-01 2019-09-30	2018-07-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	34 376	32 637	35 885	41 294
Nyemission och teckningsrätter	-	-	-	-
Transaktioner med ägarna	34 376	32 637	35 885	41 294
Periodens resultat	1 577	304	5 917	-5 409
Periodens totalresultat	1 577	304	5 917	-5 409
Eget kapital vid periodens utgång	35 953	32 941	41 802	35 885

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Tkr	2019-07-01 2019-09-30	2018-07-01 2018-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	2 018	613	-4 498	-3 248	7 793
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	85	216	253	552	797
Betald ränta	-2	-	-	-1	-2
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-1 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	2 101	829	-4 245	-2 697	6 714
<i>Förändringar av rörelsekapitalet</i>					
Förändring av varulager	24	-298	308	-447	-184
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	-3 307	1 303	13 611	4 641	-6 611
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	4 098	-1 229	-1 331	-864	-4 099
Nettokassaflöde från pågående verksamhet	2 916	605	8 343	633	-4 180
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	2 916	605	8 343	633	-4 180
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-261	-230	-379	-1 768	-2 388
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-840	-	-1 967	-	-762
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	14	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 101	-230	-2 332	-1 768	-3 150
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	0
Periodens kassaflöde	1 815	375	6 011	-1 135	-7 330
Likvida medel vid periodens början	7 796	9 420	3 600	10 930	10 930
Likvida medel vid periodens slut	9 611	9 795	9 611	9 795	3 600

Flerårsöversikt för moderbolaget

Moderbolaget	Juli - sept 2019	Juli - sept 2018	YTD 2019	YTD 2018	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning, Tkr	20 471	18 297	49 770	50 394	69 039	66 152
Omsättningstillväxt, %	12	-4	-1	3	4	19
Rörelseresultat EBIT, Tkr	2 018	613	-4 498	-3 247	7 793	-6 101
Resultat efter skatt, Tkr	1 577	304	-3 566	-2 990	5 917	-5 409
Resultatmarginal EBIT, %	9	3	-9	-6	9	-9
Resultatmarginal efter skatt, %	7	2	-7	-6	7	-8
Kassaflöde, Tkr	1 815	375	6 011	-1 135	-7 330	-9 093
Eget kapital, Tkr	35 953	32 941	35 953	32 941	41 802	35 885
Balansomslutning, Tkr	50 176	49 515	50 176	49 561	54 919	53 101
Soliditet, %	71,7	66,4	71,7	66,5	76,1	67,5
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	20 516
Resultat per aktie, kr	0,08	0,01	-0,17	-0,15	0,29	-0,26
Kassaflöde per aktie, kr	0,09	0,02	0,29	-0,06	-0,36	-0,44
Eget kapital per aktie, kr	1,75	1,61	1,75	1,61	2,04	1,75
Börskurs vid periodens utgång	4,8	6,4	4,8	6,4	5,6	11,5

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 juli – 30 september 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. En ändring har gjorts i denna kvartalsrapport för kvartal tre genom en indexjustering. Nyttjanderättstillgången har ökat och det nya värdet per 1 januari 2019 är 2 111 Tkr, tidigare 1 965 Tkr. Ingående balansen för leasingskulden är 1 965 Tkr som tidigare.

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 juli – 30 september 2019 godkändes för utfärdande av styrelsen den 6 november 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.

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-steps 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 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.

Finansiellatillgångar 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 resultat-

räkningarna 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

Nina Forsvall utnämns som ny CFO i bolaget med start 2 januari 2020.

Not 6: Säsongsvariationer/cykliska effekter

Historiskt sett har koncernen haft en högre 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 19-09-30	Varor	Royalty	Summa
Primära geografiska marknader			
Asien	5 067	2 370	7 437
Europa	4 712	4 117	8 829
Nordamerika	1 150	3 032	4 182
Resten av världen	1	22	23
	10 930	9 541	20 471

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

Not 9 Immateriella anläggningstillgångar

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

Tkr	Koncern 2019-09-30	Koncern 2018-09-30	Koncern 2018-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	3 430	5 415	5 644
Inköp	261	-	621
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 691	5 415	6 265
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 641	-1 680	-1 896
Periodens avskrivningar	-85	-	-246
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 726	-1 680	-2 142
Redovisat värde	1 965	3 735	4 123

Not 10 Finansiella tillgångar

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

Tkr	Koncern 2019-09-30	Koncern 2018-09-30	Koncern 2018-12-31
Kundfordringar			
Ingående balans	16 999	24 256	31 699
Förändring under perioden	3 512	3 638	-5 645
Utgående balans	20 511	27 894	26 054
Utländsk kupongskatt			
Ingående balans	3 763	-	-
Förändring under perioden	840	-	2 636
Utgående balans	4 603	-	2 636
Lämnade depositioner			
Ingående balans	-	14	14
Förändring under perioden	-	-	-
Utgående balans	-	14	14
Avtalstillgångar			
Ingående balans	336	-	-
Förändring under perioden	-60	-	-
Utgående balans	276	-	-

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. Motsvarande program genomfördes under juni 2019 då moderbolaget gav ut 300 000 teckningsoptioner. Optionerna kan lösas in under perioden 1-30 juni 2022 och har en lösenkurs om 12,90 kr 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 tredje kvartalet omsattes totalt 1 120 563 aktier vilket motsvarar ett genomsnitt om 16 978 aktier per handelsdag. Börskursen vid periodens utgång var 4,76 kr, vilket motsvarar ett börsvärde om 97,7 Mkr. Den högsta

respektive lägsta kursen under perioden var 6,22 kr och 4,36 kr.

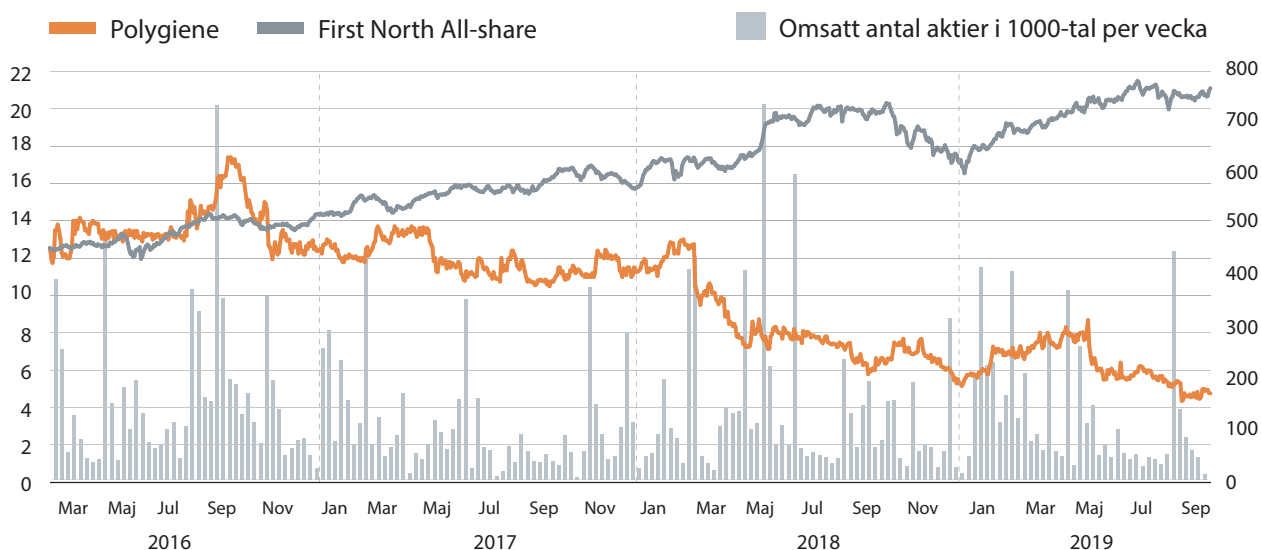
Ägarförhållanden

Antalet aktieägare vid periodens utgång var 813 (774). Tabellen nedan visar de 10 största aktieägarna per 30 september 2019.

Aktieägare	Aktier	Procent
Håkan Lagerberg*	1 718 473	8,4%
SIX SIS AG	1 166 542	5,7%
Svanberg & Co Invest	1 105 299	5,4%
JPM Chase NA	940 000	4,6%
Jonas Wollin*	874 500	4,3%
Jonas Pålsson	855 000	4,2%
Aktia Fund Management	846 008	4,1%
Lennart Holm	770 115	3,8%
Mats Georgson*	750 819	3,7%
Avanza Pension	637 129	3,1%
Övriga	10 852 115	52,9%
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 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 2018.

Finansiell kalender 2020

Bokslutskommuniké	27 februari
Kvartalsrapport Q1	7 maj
Bolagsstämma	15 maj
Kvartalsrapport Q2	27 augusti
Kvartalsrapport Q3	5 november

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 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 / tf CFO

Tel: +46 (0) 70 921 12 75

E-post: ubj@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 7 november 2019 kl. 8.00 CET.

Om Polygiene

Som världsledande inom luktkontroll och stays fresh-lösningar, vill vi förändra sättet vi ser på kläder – från snabba konsumentvaror till något som håller längre. Vi behandlar kläder, produkter för hemmet och textilier så att du kan känna dig fräsch, tvätta mindre och låta plagg och produkter leva längre. Mer än 140 globala premium-varumärken har valt att använda Polygienes varumärke med sina produkter. Polygiene är listat på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm. Erik Penser Bank AB är bolags Certified Adviser, telefon: 08-463 83 00, e-mail: certifiedadviser@penser.se



Polygiene®
STAYS FRESH