

Polygiene AB (publ.)

Delårsrapport 1 oktober–31 december 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

Tillväxt, fortsatt stärkt bruttomarginal och ett förbättrat kassaflöde mot fjolåret

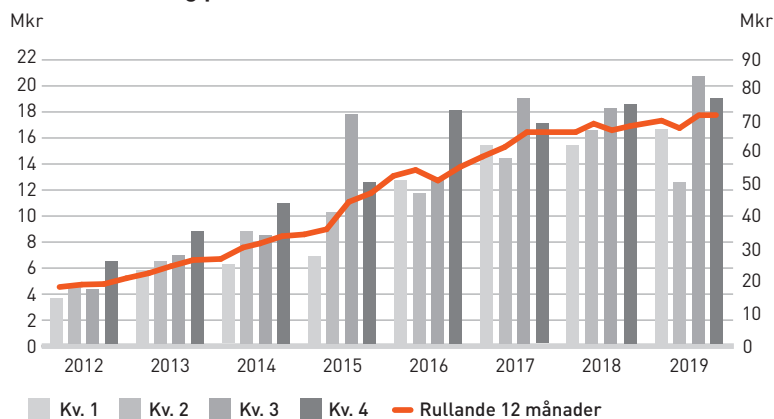
- Nettoomsättningen ökade med 2,1 procent under fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år och uppgick till 19,0 (18,6) Mkr. Justerat från avyttringen av Protective Surfaces är motsvarande siffra 6,7 procent.
- Rörelseresultatet före skatt för perioden uppgick till -2,2 Mkr (0,5) Mkr. Resultatet har belastats med 1,2 Mkr i extraordinära kostnader.
- Bruttomarginalen är fortsatt stark och uppgick till 68,6 (63,3) procent.
- Kassaflödet under fjärde kvartalet förbättrades mot föregående år och uppgick till -4,9 (-6,2) Mkr.
- Koncernens operativa organisation vid kvartalets utgång bestod av 21 (18) medarbetare.

Nyckeltal

Koncernen	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning, Mkr	19,0	18,6	68,8	69,0
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-2,2	0,5	-6,6	-2,8
Resultatmarginal EBIT, %	-11,7	2,3	-9,2	-3,9
Resultat efter skatt, Mkr	-1,8	8,9	-5,2	5,9
Resultatmarginal efter skatt, %	-9,4	45,8	-7,2	8,2
Resultat per aktie, kr	-0,09	0,43	-0,25	0,28
Kassaflöde, Mkr	-4,9	-6,2	1,2	-7,2

Moderbolaget	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning, Mkr	19,0	18,6	68,8	69,0
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-2,2	11,0	-6,7	7,8
Resultatmarginal EBIT, %	-11,7	36,7	-9,4	9,5
Resultat efter skatt, Mkr	-1,7	8,9	-5,3	5,9
Resultatmarginal efter skatt, %	-9,0	30,0	-7,4	7,2
Resultat per aktie, kr	-0,08	0,43	-0,26	0,29
Kassaflöde, Mkr	-5,3	-6,2	0,7	-7,3

Nettoomsättning per kvartal och rullande 12 månader



Viktiga händelser i korthet

Händelser under kvartalet (okt-dec)

- Polygiene presenterar med stolthet den nya partnern, varumärket Osklen och lanseringen av en begränsad kollektion av deras klassiska svarta t-shirt behandlad med Polygiene.
- Polyignes japanska partner Takeo Kikuchi visade rekordförsäljning av sina Polygiene- behandlade "FRE-POLO"-tröjor, Oxford-skjortor, t-shirts och byxor, som blev sommarsäsongens främsta och mest sålda artiklar. "FRE-POLO"- tröjan har fått sitt namn från stays FRESH i Polyignes tagline.
- 24 november, deltog Polygiene i ett enormt Wonder Women maraton där Warner Bros São Paulo var värdar. Alla 13 000 deltagare fick en T-shirt behandlad med Polygiene Stays Fresh teknologi.
- En ny vision baserad på de stora miljöfördelarna med Polygiene utvecklades och implementerades. Om människor globalt tvättade hälften så mycket som idag, skulle koldioxidutsläppen minska med ungefär 6 gånger Sverige.



FUNCTIONAL FABRIC FAIR PORTLAND, OCT 2019

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

- Nina Forsvall har utsetts till ny Chief Financial Officer (CFO) i Polygiene AB och påbörjade sin anställning den 1 januari, 2020.

VD har ordet

Två starka kvartal i rad visar vägen inför 2020

Rörelsens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 19,0 (18,6) Mkr vilket motsvarar en ökning om 2,1 % jämfört med föregående år. Justerat för avyttringen av Protective Surfaces är motsvarande siffra 6,7 %. Rörelseresultatet före skatt försämrades mot föregående år och uppgick till -2,2 (0,5) Mkr. Kassaflödet var negativt med ett underskott på -4,9 (-6,2) Mkr, men förbättrades mot fjolåret.

Trots en relativt låg tillväxttakt i perioden blev årets sista kvartal ändå försäljningsmässigt bolagets näst bästa, tätt efter förra kvartalets rekordomsättning. Rörelseresultatet försämrades mot föregående år, dels på grund av en utökad organisation och dels beroende på extraordinära kostnader (-1,2 Mkr) som belastade kvartalet negativt. Bruttomarginalen är fortsatt stark och uppgick till 68,6 % (63,3 %).

Lifestyle och Home Textile – kvartalets vinnare

Tillväxten hos våra kundpartners uppvisar en ökning om 12 % i kvartalet. Försäljning till våra distributörer minskar med -1,5 Mkr i perioden vilket ger en total tillväxt om 2,1 %. Vi ser resultatet av en mer medveten kundselektering då vi i allt högre utsträckning ser större och mer strategiska partners i kundlistan. I kvartalet återfinns tre för året nya partners på Topp-10-listan. Två utav dessa tillhör segmentet Lifestyle som alltså fortsätter med hög tillväxttakt, hela 84 % i kvartalet. Lifestyle uppgår nu till 18,2 % (11,1 %) av den totala omsättningen. Att Lifestyle skördar andelar av Polygiens totala försäljning är något vi förväntar oss framöver baserat på den marknadsundersökning som beställdes 2017. Den totala adresserbara marknaden är betydligt större inom Lifestyle än inom något annat segment.

Den tredje nya stora partnern på topplistan tillhör Home Textile som växer med hela 120 % i perioden. Tillväxten av antalet partners i kategorin vittnar om genombrott i segmentet. Under 2019 finns 21 hemtextilkunder i varierande storlek, att jämföras med 13 i fjol. De flesta återfinns i Asien men vi ser även ett ökat intresse för funktionella bäddtextilier i Nordamerika och Europa.

Sport & Outdoor backar med -7 % trots att både Europa och Asien visar tillväxt i perioden. Anledningen är att USA-marknaden fortfarande inte fullt återhämtat sig från den nedgång vi sett under året. Sport & Outdoor står för en andel om 67,4 % i perioden, det är helt i linje med den strategi vi lagt, att öka inom Lifestyle och Home Textile. Vår långsiktiga plan pekar på att kategorin inom ett par år kommer att få stå tillbaka procentuellt då de två andra områdena kommer att



Ulrika Björk
VD Polygiene AB

växa med klart högre tillväxttal. Mer jämbördiga affärssegment kommer att stärka tillväxten och göra företaget mindre beroende av enskilda storkunder.

Marknadshändelser i regionerna

Nordamerika har haft utmaningar under året och trots en återhämtning under tredje kvartalet ser vi en tillfällig nedgång i det enskilda kvartalet. Regionen Amerikas står totalt för ca 25 % av totala omsättningen under året. Aktivitetsnivån är hög, bl.a. har vi under kvartalet framgångsrikt deltagit på Performance Days i Portland, Oregon i oktober. PD är en viktig materialmässa för tekniska textilier inom sportbranschen. Vi har även under sista kvartalet genomfört en del digitala marknadskampanjer i syfte att kommunicera det adderade värde Polygiene tillför till produkter samt att stärka samarbetet med viktiga partners.

Europa fortsätter sin framgångsresa och växer stadigt med 39 % i perioden. Den främsta anledningen är dels att nya hemtextilpartners tillkommit samt att i Europa har vi framgångsrikt fortsatt utveckla samtliga strategiskt viktiga kunder under året. Detta ger stabil tillväxt och framförallt ett väldigt bra samarbete med dessa kunder. Europa står numera för 40 % av bolagets totala omsättning. Polygiene deltog också på Performance Days i München under november månad.

Partners i Asien har en tillväxt om 27 % (exkluderat distributörer) i det enskilda kvartalet. Bäst går Polygiene egen försäljning med en tredubbling från fjolåret. Detta är delvis en konsekvens av att vi utökat organisationen med Polygiene-anställda i Kina under året. Det beror även på att befintliga kunder som 2XU och Kathmandu (Oceanien räknas organisatoriskt till Asien) haft fin tillväxt liksom marknaderna i Japan och Korea som uppvisar en tillväxt om 13-15 % i perioden. Indien tillhör numera Asien organisatoriskt och det pågår spännande projekt i området som jag hoppas kunna berätta mer om inom snar framtid. Totalt uppgår Asien/Oceanien till 32,1 % av total omsättning.

Corona-viruset och dess effekt på verksamheten

2020 inleddes med en kanonstart fram till det planerade kinesiska nyåret i mitten av januari. Därefter har tyvärr utbrottet av Corona-viruset påverkat oss med stillastående och försenad produktion i Kina med ungefär 3-4 veckor. Min initiala bedömning är att vi lär se en fördröjning av försäljning men att vi på årsbasis förhoppningsvis inte kommer att påverkas nämnvärt. Tvärtom har vi sett ett ökat intresse för vår teknologi som ju har en anti-bakteriell men även en antiviral effekt. Hygien och renlighet har nog aldrig varit så aktuellt som i dagsläget, speciellt i de mest utsatta områdena. Ett par för Polygiene viktiga mässor, ISPO Beijing och Boston Materials Show blev inställda till följd av Corona-viruset.

Utsikter framåt

När vi nu stängt böckerna för 2019 kan jag summera ett år som visserligen kunde lämnat mer att önska i tillväxt men som på många andra plan varit mycket tillfredställande. Två starka kvartal efter varandra skvallrar om att bolaget är på rätt väg. Organisationer är mer sammansvetsad än någon-

sin och med ett gediget visionsarbete under året har vi en mycket stark ställning i marknaden. Intresset för Polygiene som en del av lösningen på ett globalt miljöproblem har starkt växt det senaste året. Vi blev t ex omnämnda i fransk TV i ett nyhetsreportage i samband med en stor modemässa i Paris, vilket vi är oerhört stolta över.

Jag är mycket positiv och stärkt i min tro att 2020 är året då Polygiene kommer börja leverera ännu starkare rapporter till marknaden. Detta uttalande baserar jag på att omställningsperioden för Polygiene är över och vi arbetar numera betydligt mer systematiskt och fokuserat än någonsin. Vi är ett starkt team som, efter ett par år med mycket internt arbete och nya strukturer, är redo att visa att Polygiene är ett bolag att räkna med i framtiden. Vår omställning från ett odörbolag till ett miljö- och hållbarhetsföretag har mottagits väldigt väl från marknaden, vi är definitivt det ledande varumärket som kan hjälpa textilvarumärken och konsumenter att möjliggöra längre livslängd och minska behovet av att tvätta kläder och textilier. Wear More – Wash Less är något som tilltalar i princip alla!

Rekryteringen av Nina Forsvall som ny CFO är mycket glädjande. Sedan mars 2019 har jag innehaft båda rollerna vilket inte varit en optimal lösning. Jag kan från och med årsskiftet frigöra tid och lägga all energi och fokus på att driva bolagets utveckling och försäljning framåt.

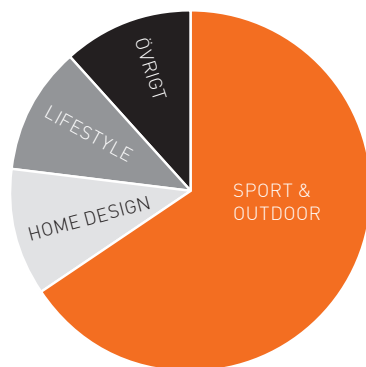
Jag vill också passa på att tacka alla kunder, samarbetspartners och aktieägare för att ni fortsatt tror på Polygiene och vill följa oss vidare på vår resa. Slutligen ett stort tack till hela Polygiene-teamet för ett fantastiskt arbete under 2019!

Ulrika Björk, VD



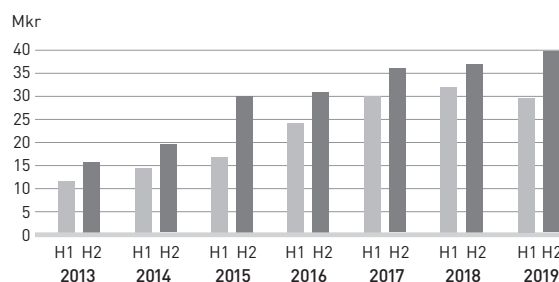
Polygiene i korthet

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

2019 kom cirka 67 % av omsättningen från sport och outdoor, home design för 11 %, lifestyle för 11 % och de övriga 11 % kom från footwear och workwear. 2022 beräknas segmenten lifestyle, footwear och home design växa.



Nettoomsättning per halvår 2012–2019

En stadig tillväxt och ett starkare andra halvår årligen från 2012 till 2019. Dessa säsongsvariationer kan komma att utjämnas något då nya partners tillkommer från segment som har mindre säsongsvariationer.

TOMMY HILFINGER



Eddie Bauer

ATHLETA

CCM

THE NORTH FACE

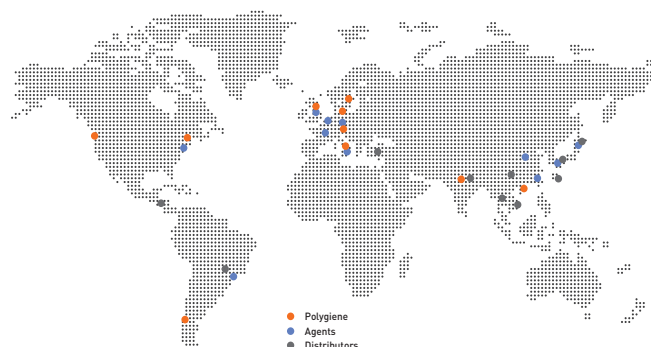
YONEX

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 fjärde kvartalet uppgick till 19,0 (18,6) Mkr vilket motsvarar en ökning på 2,1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Helåret 2019 slutade på 68,8 (69,0) Mkr vilket motsvarar en minskning på -0,3 procent jämfört med 2018. Kvartalets övriga rörelseintäkter uppgick till 0,1 (0,8) Mkr och består av positiva valutakursdifferenser.

Under kvartalet redovisas en bruttomarginal på 68,6 (63,3) procent. Bruttomarginalen för helåret slutade på 69,4 procent (65,6). Kostnad för sålda varor uppgick till -6,0 (-6,8) Mkr för kvartalet.

Kostnader

Övriga externa kostnader för perioden uppgick totalt till -9,9 (-8,9) Mkr, vilket är en ökning med 12,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Dessa kostnader består av:

- *Försäljningskostnader* -3,9 (-2,7) Mkr varav rörliga -3,2 (-1,5) Mkr. De rörliga kostnaderna består främst av kommissioner till agenter och distributörer.
- *Marknadsföringskostnader* -1,5 (-1,5) Mkr.
- *Administrativa kostnader* -2,9 (-2,6) Mkr. Ökningen beror på extraordinära advokatkostnader.
- *Teknik och utveckling* -0,2 (-0,8) Mkr. Minskningen beror på aktivering av utvecklingskostnader.
- *Kontrakterade konsulter* -1,4 (-1,3) Mkr.

Personalkostnader uppgick till -3,7 (-4,5) Mkr. Minskningen beror på att styrelsearvoden bokades upp för helåret 2018 i sista kvartalet och under 2019 har det gjorts löpande under året.

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

Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar uppgick till -0,6 (-0,2) Mkr.

Övriga rörelsekostnader avser valutakursdifferenser och uppgick till -1,2 (-0,4) Mkr för kvartalet.

Resultat

Kvartalets rörelseresultat EBIT uppgick till -2,2 (0,5) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på -11,7 (2,3) procent. Resultatet efter skatt uppgick till -1,8 (8,9) Mkr. EBIT för helåret blev -6,6 (-2,8) Mkr som ger en rörelsemarginal på -9,2 (-3,9) procent. 2019 års resultat efter skatt blev -5,2 (5,9) Mkr.

Finansiell ställning

Finansiella anläggningstillgångar

De finansiella anläggningstillgångarna uppgick vid periodens utgång till 11,0 (7,0) Mkr och avser en uppskjuten skattefordran för de skattemässiga underskott som uppstått under tidigare år, samt kupongskatt. Skillnaden är att under samma kvartal föregående år balanserades inte den utländska kupongskatten. Det totala skattemässiga underskottet uppgick vid periodens utgång till 27,0 Mkr.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna består främst av investeringar i affärssystem. Under fjärde kvartalet har även utvecklingskostnader aktiverats.

De materiella anläggningstillgångarna består av leasing för nyttjanderätten av kontorslokal.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 34,5 (41,8) Mkr. Soliditeten per 2019-12-31 var 68,5 (76,1) procent.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det fjärde kvartalet uppgick till -2,2 (-4,5) Mkr.

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 4,9 (3,7) Mkr.

Personal

Koncernens operativa organisation var 21 (18) personer vid kvartalets utgång oavsett tjänstgöringsgrad, varav 17 (14) är anställda och 4 (4) är kontrakterade konsulter.

Rapport över totalresultatet för koncernen

Tkr	Not	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	8	19 033	18 645	68 803	69 039
Övriga rörelseintäkter		74	794	2 562	2 455
Summa rörelsens intäkter m.m.		19 107	19 439	71 365	71 494
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-5 977	-6 848	-21 039	-23 717
Övriga externa kostnader		-9 898	-8 936	-37 462	-35 077
Kostnader för ersättningar till anställda		-3 697	-4 546	-15 624	-14 309
Utländsk kupongskatt		-	1 984	-	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-585	-246	-1 192	-798
Övriga rörelsekostnader		-1 189	-395	-2 619	-398
Summa rörelsens kostnader		-21 346	-18 987	-77 936	-74 299
Rörelseresultat		-2 239	452	-6 571	-2 805
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter		-12	-	-52	-2
Resultat efter finansiella poster		-2 251	452	-6 623	-2 807
Skatt periodens resultat		458	-2 133	1 452	-1 874
Årets resultat från kvarvarande verksamheter		-1 793	-1 681	-5 171	-4 681
Resultat från avvecklad verksamhet		-	10 588	-	10 588
Periodens resultat och totalresultat		-1 793	8 907	-5 171	5 907
Resultat per aktie (efter skatt)		-0,09	0,43	-0,25	0,28

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9	2 530	4 123
Materiella anläggningstillgångar		1 265	–
Finansiella anläggningstillgångar	10	11 036	6 999
Summa anläggningstillgångar		14 831	11 122
Omsättningstillgångar			
Varulager		1 027	497
Kundfordringar	10	20 937	26 054
Övriga fordringar	10	8 604	13 596
Likvida medel/Kassa och bank		4 909	3 696
Summa omsättningstillgångar		35 477	43 843
SUMMA TILLGÅNGAR		50 308	54 965
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		34 453	41 848
Långfristiga skulder			
Leasing av kontorslokal		168	–
Summa långfristiga skulder		168	–
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		10 400	8 135
Leasing av kontorslokal		1 006	–
Övriga skulder		4 281	4 982
Summa kortfristiga skulder		15 687	13 117
Totala skulder		15 855	13 117
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		50 308	54 965

Förändring av eget kapital för koncernen

Tkr	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	36 246	32 941	41 848	35 885
Omföringar	–	–	-2 284	–
Nyemission och teckningsrätter	–	–	60	56
Transaktioner med ägarna	36 246	32 941	39 624	35 941
Periodens resultat	-1 793	8 907	-5 171	5 907
Periodens totalresultat	-1 793	8 907	-5 171	5 907
Eget kapital vid periodens utgång	34 453	41 848	34 453	41 848

Kassaflödesanalys för koncernen

Tkr	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-2 239	11 040	-6 521	-2 805
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	519	246	638	797
Betald ränta	-12	–	-52	-2
Betald inkomstskatt	458	-2 133	1 452	-1 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-1 274	9 153	-4 483	-3 884
<i>Förändringar av rörelsekapitalet</i>				
Förändring av varulager	-839	262	-530	-184
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	-301	-10 414	10 109	-6 611
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	206	-3 504	2 754	-4 099
Nettokassaflöde från pågående verksamhet	-2 208	-4 503	7 850	-14 778
Kassaflöde använt till/från verksamheter under avveckling	–	–	–	10 588
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-2 208	-4 503	7 850	-4 190
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-565	-621	-676	-2 388
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–	–	-1 984	–
Förvärv av finansiella tillgångar	-2 084	-1 071	-4 051	-712
Avyttring av finansiella tillgångar	–	–	14	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 649	-1 692	-6 697	-3 100
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	–	–	60	56
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–	60	56
Periodens kassaflöde	-4 857	-6 195	1 213	-7 234
Likvida medel vid periodens början	9 766	9 891	3 696	10 930
Likvida medel vid periodens slut	4 909	3 696	4 909	3 696

Flerårsöversikt för koncernen

Koncernen	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning, Tkr	19 033	18 645	68 803	69 039
Omsättningstillväxt, %	2	9	0	4
Rörelseresultat EBIT, Tkr	-2 239	452	-6 571	-2 805
Resultat efter skatt, Tkr	-1 793	8 907	-5 171	5 907
Resultatmarginal EBIT, %	-12	2	-9	-4
Resultatmarginal efter skatt, %	-9	46	-7	8
Kassaflöde, Tkr	-4 857	-6 195	1 213	-7 234
Eget kapital, Tkr	34 453	41 848	34 453	41 848
Balansomslutning, Tkr	50 308	54 965	50 308	54 965
Soliditet, %	68,5	76,1	68,5	76,1
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	20 516	20 516	20 516	20 516
Genomsnittligt antal aktier vid periodens utgång, tusental	20 516	20 516	20 516	20 516
Resultat per aktie, kr	-0,09	0,43	-0,25	0,28
Kassaflöde per aktie, kr	-0,24	-0,30	0,06	-0,35
Eget kapital per aktie, kr	1,68	2,04	1,68	2,04

Rapport över totalresultatet för moderbolaget

Tkr	Not	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	8	19 033	18 645	68 803	69 039
Övriga rörelseintäkter		74	11 382	2 562	13 043
Summa rörelsens intäkter m.m.		19 107	30 027	71 365	82 082
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-5 977	-6 848	-21 039	-23 717
Övriga externa kostnader		-10 071	-8 936	-38 431	-35 077
Kostnader för ersättningar till anställda		-3 697	-4 546	-15 346	-14 309
Utländsk kupongskatt		-	1 984	-	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-402	-246	-656	-798
Övriga rörelsekostnader		-1 189	-395	-2 619	-388
Summa rörelsens kostnader		-21 336	-18 987	-78 091	-74 289
Rörelseresultat		-2 229	11 040	-6 726	7 793
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2	-	-4	-2
Resultat efter finansiella poster		-2 231	11 040	-6 730	7 791
Skatt periodens resultat		508	-2 133	1 442	-1 874
Periodens resultat och totalresultat		-1 723	8 907	-5 288	5 917
Resultat per aktie (efter skatt)		-0,08	0,43	-0,26	0,29

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget

Tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9	2 530	4 123
Finansiella anläggningstillgångar	10	11 076	7 049
Summa anläggningstillgångar		13 606	11 172
Omsättningstillgångar			
Varulager		1 027	497
Kundfordringar	10	21 356	26 054
Övriga fordringar	10	8 604	13 596
Likvida medel/Kassa och bank		4 335	3 600
Summa omsättningstillgångar		35 322	43 747
SUMMA TILLGÅNGAR		48 928	54 919
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		34 230	41 802
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		10 400	8 135
Övriga skulder		4 298	4 982
Summa kortfristiga skulder		14 698	13 117
Totala skulder		14 698	13 117
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		48 928	54 919

Förändring av eget kapital för moderbolaget

Tkr	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	35 953	32 895	41 802	35 885
Omföringar	–	–	-2 284	–
Nyemission och teckningsrätter	–	–	–	–
Transaktioner med ägarna	35 953	32 895	39 518	35 885
Periodens resultat	-1 723	8 907	-5 288	5 917
Periodens totalresultat	-1 723	8 907	-5 288	5 917
Eget kapital vid periodens utgång	34 230	41 802	34 230	41 802

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Tkr	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-2 229	11 040	-6 726	7 793
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	388	246	-14	797
Betald ränta	-2	-	-4	-2
Betald inkomstskatt	508	-2 133	1 442	-1 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-1 335	9 153	-5 302	6 714
<i>Förändringar av rörelsekapitalet</i>				
Förändring av varulager	-839	262	-530	-184
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	-552	-10 414	9 689	-6 611
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	491	-3 504	1 581	-4 099
Nettokassaflöde från pågående verksamhet	-2 235	-4 503	5 438	-4 180
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-2 235	-4 503	5 438	-4 180
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-967	-621	-676	-2 388
Förvärv av finansiella tillgångar	-2 074	-1 071	-4 041	-762
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	14	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 041	-1 692	-4 703	-3 150
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	-5 276	-6 195	735	-7 330
Likvida medel vid periodens början	9 611	9 795	3 600	10 930
Likvida medel vid periodens slut	4 335	3 600	4 335	3 600

Flerårsöversikt för moderbolaget

Moderbolaget	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Helår 2019	Helår 2018	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning, Tkr	19 033	18 645	68 803	69 039	66 152	55 407
Omsättningstillväxt, %	2	9	0	4	19	18
Rörelseresultat EBIT, Tkr	-2 229	11 040	-6 726	7 793	-6 101	-3 392
Resultat efter skatt, Tkr	-1 723	8 907	-5 288	5 917	-5 409	-3 164
Resultatmarginal EBIT, %	-12	37	-9	9	-9	-6
Resultatmarginal efter skatt, %	-9	30	-7	7	-8	-6
Kassaflöde, Tkr	-5 276	-6 195	735	-7 330	-9 093	-7 522
Eget kapital, Tkr	34 230	41 802	34 230	41 802	35 885	41 293
Balansomslutning, Tkr	48 928	54 919	48 928	54 919	53 101	57 318
Soliditet, %	70,0	76,1	70,0	76,1	67,5	72
Antal aktier vid periodens utgång, tusen-tal	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	-0,08	0,43	-0,26	0,29	-0,26	-0,16
Kassaflöde per aktie, kr	-0,26	-0,30	0,04	-0,36	-0,44	-0,38
Eget kapital per aktie, kr	1,67	2,04	1,67	2,04	1,75	2,01
Börskurs vid periodens utgång	8,9	5,6	8,9	5,6	11,5	12,5

Tilläggsupplysningar och noter

Not 1: Verksamhetens karaktär

Polygiene är världsledande leverantör av luktkontroll och Stays Fresh-lösningar för kläder, sportutrustning, textilier och andra material med målet att användare ska känna sig fräscha oavsett av de gör och var det görs. Idag har koncernen över 140 globala partners inom en rad affärsområden såsom Sport & Outdoor, Lifestyle, Home design, Footwear 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 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 oktober – 31 december 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 fyra genom en indexjustering. Ingående balansen för leasingkulden är nu 1 984 Tkr.

Delårsrapporten innehåller inte all information som krävs i finansiella rapporter enligt IFRS och ska därför läsas tillsammans 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 oktober–31 december 2019 godkändes för utfärdande av styrelsen den 26 februari 2020.

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 innehåller enligt en affärsmodell vars mål är att innehålla tillgångar för att erhålla de avtalsenliga kassaflödena, och
- tillgångens avtalsenliga villkor ger upphov till kassaflöden som enbart utgörs av kapitalbelopp och ränta på det 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 värderas alltid till ett belopp som överensstämmer med förväntade kreditförluster för återstående löptid. Från och med 2018 har vissa kundfordringar och leverantörsskulder kvittats eftersom de avser samma part och kommer att regleras netto. Kundfordringar och leverantörsskulder som avser samma part och där reglering förväntas ske med ett nettobelopp har kvittats.

Leasing

Leasing IFRS 16 Leasing ersätter IAS 17 från och med den 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska majoriteten av de leasade tillgångarna redovisas i balansräkningen. De enda undantagen är kortfristiga leasingavtal och leasingavtal av mindre värde och detta har koncernen valt att utnyttja. Genomförandet av IFRS 16 påverkar balans- och resultaträkningarna eftersom det leasingavtal koncernen valt att

aktivera (leasing för kontorslokal i Malmö), dvs som en tillgång (rätten att använda det leasade objektet) och en finansiell skuld för att betala leasingavtal kommer att redovisas. Detta har en effekt på soliditeten. Standarden erbjuder olika övergångsmetoder och Polygiene har valt att tillämpa standarden med begränsad retroaktivitet.

Transaktioner i utländsk valuta

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

Not 4: Betydande uppskattningar och bedömningar

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

De uppskattningar och bedömningar som gjorts i delårsrapporten inklusive bedömning av de viktigaste orsakerna till osäkerhet, är detsamma som det som tillämpades i de finansiella rapporterna för 2018.

Not 5: Betydande händelser och transaktioner under och efter perioden

Nina Forsvall utnämns som ny CFO i bolaget med start 1 januari 2020.

Not 6: Säsongvariationer/cykliska effekter

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

Not 7: Eventualförpliktelser

Avtalet om försäljning av affärsområdet Protective från 2018 innehåller en klausul där Polygiene förpliktar sig att göra avdrag på avtalad köpeskilling. Idag uppgår eventalförpliktelsen till 5 342 Tkr. Slutbetalning av köpeskillingen är ännu inte reglerad.

Not 8 Intäkter från avtal med kunder

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

Tkr 19-12-31	Varor	Royalty	Summa
Primära geografiska marknader			
Asien	4 651	2 120	6 771
Europa	4 801	2 238	7 039
Nordamerika	1 525	3 320	4 845
Resten av världen	378	–	378
	11 355	7 678	19 033

Tkr 18-12-31	Varor	Royalty	Summa
Primära geografiska marknader			
Asien	4 338	2 180	6 518
Europa	3 366	1 684	5 050
Nordamerika	2 882	4 121	7 003
Resten av världen	63	11	74
	10 649	7 996	18 645

Not 9 Immateriella anläggningstillgångar

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

Tkr	Koncern 2019-12-31	Koncern 2018-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	3 691	5 644
Inköp	967	621
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 658	6 265
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 726	-1 896
Periodens avskrivningar	-402	-246
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 128	-2 142
Redovisat värde	2 530	4 123

Not 10 Finansiella tillgångar

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

Tkr	Koncern 2019-12-31	Koncern 2018-12-31
Kundfordringar		
Ingående balans	20 511	31 699
Förändring under perioden	426	-5 645
Utgående balans	20 937	26 054
Utländsk kupongskatt		
Ingående balans	4 603	–
Förändring under perioden	632	2 636
Utgående balans	5 235	2 636
Lämnade depositioner		
Ingående balans	–	14
Förändring under perioden	–	–
Utgående balans	–	14
Avtalstillgångar		
Ingående balans	276	–
Förändring under perioden	488	–
Utgående balans	764	–

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 fjärde kvartalet omsattes totalt 2 363 860 aktier vilket motsvarar ett genomsnitt om 37 522 aktier per handelsdag. Börskursen vid periodens utgång var 8,90 kr, vilket motsvarar ett börsvärde om 182,6 Mkr. Den högsta respektive lägsta kursen under perioden var 8,90 kr och 4,10 kr.

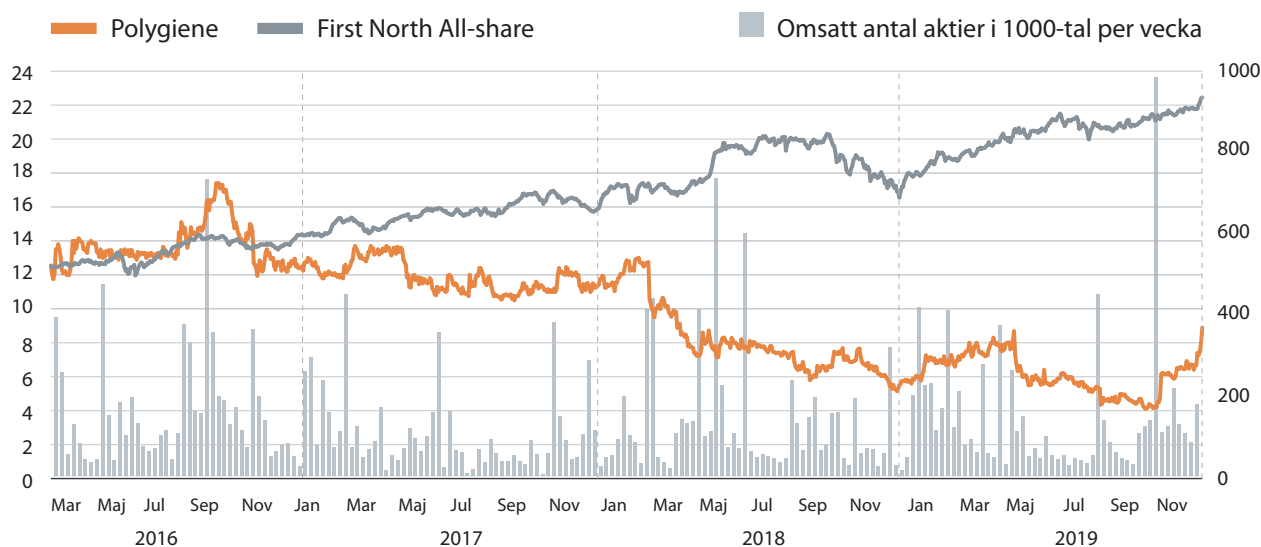
Ägarförhållanden

Antalet aktieägare vid periodens utgång var 819 (778). Tabellen nedan visar de 10 största aktieägarna per 31 december 2019.

Aktieägare	Aktier	Procent
Håkan Lagerberg*	2 049 720	10,0%
SIX SIS AG	1 166 542	5,7%
Svanberg & Co Invest	1 105 749	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%
Clearstream Banking S.A.	609 946	3,0%
Övriga	10 547 601	51,4%
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 december





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

Kvartalsrapport Q4 2019	27 februari 2020
Kvartalsrapport Q1 2020	7 maj 2020
Årsredovisning 2019	24 april 2020
Årsstämma 2020	15 maj 2020
Kvartalsrapport Q2 2020	27 augusti 2020
Kvartalsrapport Q3 2020	5 november 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: Eget kapital i förhållande till total balans-omslutning.

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

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

Kontaktuppgifter, adresser

Frågor kring rapporten:

Nina Forsvall, CFO

Tel: +46 (0) 72 550 88 11

E-post: nina@polygiene.com

Ulrika Björk, CEO

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 27 februari 2020 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 bolagets Certified Adviser, telefon: 08-463 83 00, e-mail: certifiedadviser@penser.se

