

Polygiene AB (publ.)

# Bokslutskommuniké

## 1 januari–31 december 2017



[polygiene.com/ir](http://polygiene.com/ir)



**Polygiene®**  
STAYS FRESH



# Innehåll

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| Finansiell utveckling i korthet           | 3  |
| Viktiga händelser i korthet               | 4  |
| VD har ordet                              | 5  |
| Fördjupning                               | 8  |
| Polygiene i korthet                       | 9  |
| Finansiell utveckling                     | 11 |
| Resultaträkning                           | 12 |
| Balansräkning                             | 13 |
| Förändringar i eget kapital               | 14 |
| Kassaflödesanalys                         | 14 |
| Flerårsöversikt                           | 15 |
| Aktiekapital, aktien och ägarförhållanden | 16 |
| Redovisningsprinciper                     | 17 |
| Risker och osäkerhetsfaktorer             | 17 |
| Finansiell kalender                       | 17 |
| Definitioner                              | 17 |

# Finansiell utveckling i korthet

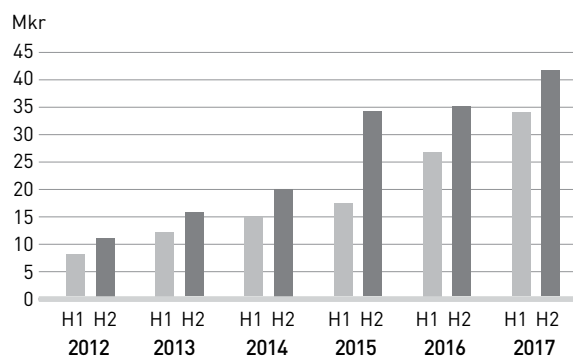
## Tuff avslutning på året men ett nollresultat i kvartalet

- Nettoomsättningen minskade under fjärde kvartalet med 2,1% (7,5% rensat för valutaeffekter) och uppgick till 19,8 (20,2) Mkr. Helåret slutade på 75,7 (61,6) Mkr.
- Rörelseresultatet innan skatt för perioden uppgick till 0,0 (0,6) Mkr.
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 0,6 (1,1) Mkr för kvartalet och är rensat för valutakurseffekter samt withholding tax.
- Den fasta kostnadsmassan minskade med 11% i kvartalet.
- Kassaflödet för fjärde kvartalet uppgick till -4,5 (-6,0) Mkr.
- Bolagets operativa organisation vid kvartalets utgång bestod av 18 (14) medarbetare.

| Nyckeltal                       | okt-dec 2017 | okt-dec 2016 | helår 2017 | helår 2016 |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Nettoomsättning, Mkr            | 19,8         | 20,2         | 75,7       | 61,6       |
| Rörelseresultat EBIT, Mkr       | 0,0          | 0,6          | -6,1       | -3,4       |
| Resultatmarginal EBIT, %        | -0,1         | 3,2          | -8,1       | -5,5       |
| Justerat rörelseresultat, Mkr   | 0,6          | 1,1          | -1,3       | -3,3       |
| Justerad rörelsemarginal, %     | 3,1          | 5,6          | -1,7       | -5,4       |
| Resultat efter skatt, Mkr       | 0,7          | 0,9          | -5,4       | -3,2       |
| Resultatmarginal efter skatt, % | 3,4          | 4,4          | -7,1       | -5,1       |
| Resultat per aktie, kr          | 0,03         | 0,04         | -0,26      | -0,16      |
| Kassaflöde, Mkr                 | -4,5         | -6,0         | -9,1       | -7,5       |

Justerat rörelseresultat är rensat för valutakurseffekter och withholding tax

## Nettoomsättning per halvår 2012–2017



# Viktiga händelser i korthet

## Händelser under kvartalet (okt–dec)

- Polygiene tar steget in i Yogavärlden tillsammans med koreanska Andar, ledande varumärke inom sport- och fritidsskåder för kvinnor i Korea.
- Polygiene avslutar avtal om likviditetsgaranti med Pareto den 29 september.
- Polygiene är utsett till ett av årets Gasellföretag av *Dagens Industri*.
- Elektronikjätten Olympus tillverkar hygieniska diktafoner med Polygiene-teknologi.
- Polygiene byter Certified Advisor till Erik Penser Bank AB.
- Polygiene i samarbete med kinesiska design- och sport-varumärket Particle Fever med Alibaba som delägare.
- Förändringar i ledningsgruppen för att öka fokus på tillväxt, lönsamhet och organisation. Ny VD utses i slutet av året och affärsområdet New Ventures & Strategies blir en egen funktion.
- Polygiene lanserar boken "Älska att svettas" i syfte att ge konsumenter allmän kunskap om hållbarhet inom textilindustrin. Syftet är också att ge en ökad insikt om hur vi kan bli mer klimatsmarta i vår vardag och spara vatten, energi, tid och pengar genom att tvätta mindre.



## Händelser efter periodens slut

- Adidas lanserar Polygiene i sin Terrex CC Voyager sko vilket anses som ett genombrott i skosegmentet. Förhoppningen är att detta kommer leda till ökade volymer med både adidas och andra partners framöver.
- Som tidigare meddelats har bolaget från 1 januari gått över till IFRS och kommer från och med första kvartalet 2018 redovisa enligt nya principer i enlighet med den nya standarden.
- Polygiene utser ny CFO i bolaget. Den tidigare redovisningschefen Kristian Populin tar över rollen som CFO efter Ulrika Björk som utsågs till VD innan årsskiftet.
- Hans Bergman och Chiara Galimberti anställs som Commercial Directors i Europa och Nordamerika för att öka fokus på försäljning och nya samarbetspartners. Detta är ett viktigt led i att bygga en mer säljdriven organisation för att nå det långsiktiga målet 2022.
- Polygiene levererar odörkontroll till Aigle by Lacoste i Japan. Samarbetet inleds med logo t-shirts för dam och herr i Aigles vår- och sommarkollektion 2018. Aigle ägs av Lacoste Japan som i sin tur är ett dotterbolag till Lacoste Frankrike.



## VD har ordet

# Tuff avslutning på 2017, men nu blickar vi framåt med tempohöjning!

När vi summerar 2017 kan vi konstatera att vi tyvärr inte nådde hela vägen fram till kommunicerad prognos. Årets omsättning summerades på 75,7 MSEK (61,6) jämfört med 80 MSEK som var förväntat. Fjärde kvartalet inleddes väldigt starkt som en fortsättning på våra framgångar under tredje kvartalet. I december gick dock omsättningen ner, bland annat på grund av en minskad orderingång från våra distributörer i Asien. Vår verksamhet kommer alltid påverkas av variationer mellan kvartalen och vi ser ingen anledning till att detta tapp inte kommer korrigeras under 2018. Kvartalets försäljning som helhet slutade på 19,8 (20,2) Mkr. Tillväxten på helåret blev ca 22%, (25% rensat för valutaeffekter), vilket är en besvikelse då vi förväntat oss en tillväxt om minst 30% 2017. Trots att vi inte nådde försäljningsmålet 2018 lyckades vi i tid parera kostnadssidan vilket innebär att EBIT slutade på -6,1 MSEK istället för -5,5 MSEK, som var prognostiserat. Detta indikerar att vi har en bra kostnadskontroll och att det finns utrymme att kompensera vid oväntade fluktuationer i försäljningen.

Det justerade rörelseresultatet (rensat från valutaeffekter och källskatt) för 2017 slutade på -1,3 MSEK, vilket ändå tyder på att vi är på väg i rätt riktning. Dollarkursen är fortsatt stark, vilket inte varit till vår fördel under året och orsakat en valutaförlust på -2,4 MSEK. Källskatten kostnadsförs fortsatt men kommer att kunna återvinnas inom en 5-årsperiod när våra tidigare skattemässiga underskott är förbrukade.

Under fjärde kvartalet har vi påbörjat implementationen av ett nytt affärssystem Microsoft Dynamics NAV som är en förutsättning för att kunna effektivisera det administrativa arbetet inom ekonomi och backoffice. I takt med att vi växer behöver vi nå skalfördelar genom att arbeta smartare med bättre system och verktyg.

Som tidigare kommunicerats kommer vi per 1 januari 2018 att börja redovisa enligt IFRS, för att förbereda bolagets resa till först First North Premier och sedan vidare. Vid genomgång av den nya standarden har vi i samråd med externa redovisningsspecialister valt att ändra intäktsmodell för den del av omsättningen som avser royalty. Effekten av detta innebär inget på bruttovinsten i kronor, som förblir oförändrad, men den redovisade omsättningen blir något lägre och att kostnad för sålda varor minskar med samma belopp, vilket får effekten att bruttovinsten i kronor är densamma men att bruttomarginalen i % blir högre.



**Ulrika Björk**  
**VD Polygiene AB**

---

*Ålder:* Fyller 50 år i augusti

---

*Familj:* Pojkvän och 4 barn (26, 23, 16, 14 år)

---

*Bor:* Helsingborg

---

*Karriär:* Bakgrund som CFO

---

*Fritid:* Familj, resa, mat och vin

---

*Sport:* Löpning, segling, skidåkning

---

### Organisation

Min främsta uppgift som nytilträdd VD är att bygga en organisation som är rustad för att kunna ta Polygiene på en femårig lönsam tillväxtresa mot en omsättning på över 400 MSEK och samtidigt lämna en vinstmarginal om minst 20%. Min ambition är också att vi under resans gång kommer leverera aktieägarvärde och förtroende för Polygiene som bolag i den finansiella marknaden.

För att lyckas är det viktigt att ha en motiverad organisation som är övertygade om att vi kommer nå målet att mer än femdubbla omsättningen på lika många år. För att klara detta behöver vi bland annat bygga en mer säljdriven organisation där vi måste utöka säljresurserna men också effektivisera säljprocessen för att kunna driva en snabbare tillväxttakt. Ett led i detta är nyrekryteringar gjorda per den 1 feb där vi tillsatt två nya försäljningsdirektörer i Europa och Nordamerika. Att driva genom förändringar och ändra detta mind-set krävs att det finns en stark, kompetent och sammansvetsad ledningsgrupp med gemensam agenda och tät kommunikation som kan ta visionen ut i hela organisationen.

I början av februari 2018 samlades hela organisationen i Malmö, 18 anställda utspridda över 6 länder för att sätta den långsiktiga planen och inspirera och motivera medarbetarna för den kommande resan. Det resulterade i två mycket positiva dagar med mycket energi och framtidstro. Företagskulturen och varumärket är två enormt viktiga faktorer som kommer spela en avgörande roll om vi kommer lyckas eller inte.

### Sport & Outdoor

Det är inom Sport & Outdoor som större delen av vår omsättning finns idag och det är också här vi allokerar större delen av våra marknadsföringspengar och resurser. I det senaste numret av Polygiene News som släpptes i december kan man läsa om nya samarbeten, vilka mässor vi deltagit i samt vilka aktiviteter vi gjort under de senaste månaderna. En spännande nyhet i fjärde kvartalet var att adidas i samarbete med N.E.R.D och Pharell Williams släppte en kollektion med Polygiene-behandlade produkter. Denna lansering fick mycket medial uppmärksamhet vilket gynnade även Polygiene. Det visar hur viktigt det är att vi syns tillsammans med våra brandpartners. Vi har som mål att senast år 2022 generera ca 172 MSEK från detta segment.

### Home design

Asien fortsätter att växa inom Home Design, framförallt i Kina med befintliga kunder som troligtvis kommer att dubbla sina volymer under 2018. Framgångarna inom Home Design i Asien är en intressant och viktig kunskapskälla för att öppna upp motsvarande marknader i Nordamerika och Europa. En större kartläggning har under hösten genomförts av Business Sweden för att få en ökad förståelse för branschen och värdekedjan. Denna studie kan nu användas för att påbörja penetreringen av detta segment. Fördelarna med Home Design är att det inte är lika säsongsdrivet som andra segment. Det innebär att vi kommer få en jämnare försäljning över kvartalen i takt med att volymerna ökar och införsäljningsfönstret blir större med fler säsonger per år. Vi har som mål att senast år 2022 generera ca 65 MSEK från detta segment.

**"Jag är mycket stolt och glad över att ha detta fantastiska team vid min sida när vi nu ska ta Polygiene till nästa nivå"**





### Footwear

Foot Wear är ett av de viktigaste fokusområdena i vår tillväxtresa framöver. Det finns en enorm potential för Polygiene om vi lyckas bryta genom brett inom skosegmentet. Branschen håller på att kartläggas för att hitta de nyckelspelare som är väsentliga för ett genombrott. Värdekedjan inom skor skiljer sig instrumentalt jämfört med Sport & Outdoor, där vi efter många års närvaro besitter mycket goda kunskaper. I februari 2018 kunde vi stolt presentera ett steg i rätt riktning då adidas valde att Polygiene-behandla en modell i sin Terrex-kollektion. Även om den initiala volymen var blygsam finns det nu stora möjligheter att öppna upp fler dörrar både hos adidas men även hos andra brands. Den adresserbara marknaden för odörkontroll inom Foot Wear beräknas till 450 miljoner par skor. Vi har som mål att senast år 2022 generera ca 62 MSEK från detta segment.

### Lifestyle

Nästa stora segment som vi identifierat som en viktig del i Polygiennes tillväxtresa är Lifestyle. Inom Lifestyle kategoriserar vi fashion, skjortor, byxor, kavajer, underkläder, strumpor och travelprodukter. Vi är redan etablerade hos en rad brands inom Athleisure, som är en branschglidning mellan Athletic och Leisure vilket ger oss stora möjligheter att ta nästa steg till renodlade varumärken inom fashion. För att nå uppsatta volymer inom en 5-årsperiod måste vi redan nu systematiskt välja ut de brands som både strategiskt och volymmässigt kan ta oss hela vägen mot målet. Industrin söker också mer funktionalitet/teknik och sneglar mycket på sport- och framförallt outdoor-branschen som anses ligga i framkant. Polygiene ligger också helt rätt i tiden med vårt inarbetade koncept WearMore.WashLess® och dess inriktning på hållbarhet, miljö och tidsbesparing. Det finns således mycket goda förutsättningar för att Lifestyle kommer bli ett av det dominerande segmentet i framtiden.

den. Vi har som mål att senast år 2022 generera ca 93 MSEK från detta segment.

### Workwear

I marknadsanalysen som vi gjorde förra våren visade det sig att Work Wear är det segment där det finns minst potential för Polygiene, därav kommer mindre resurser allokeras hit. Konsumentvärdet med odörkontroll i arbetskläder är högt, men marknaden är förhållandevis liten. Vi kommer fokusera på att ta hand om befintliga kunder inom detta segment men även bearbeta en handfull strategiskt viktiga partners. Vi har som mål att senast år 2022 generera ca 8 MSEK från detta segment.

### Protective surfaces

Med ett 10-tal kunder växer detta segment kontinuerligt och genererar en stabil tillväxt inom golv-, färg-, och plastlösningar för främst livsmedelsindustrin. Till skillnad från övrig verksamhet, där vi bygger ett "ingredient brand", ser affärsmodellen och aktiviteterna annorlunda ut. Polygiene har sitt ursprung från detta segment och vi värnar om att förvalta dessa kundrelationer väl och även på sikt utveckla fler samarbetspartners. Det finns en stor potential inom Protective och anti-bakteriella lösningar, speciellt i Asien där de har ett annat synsätt på hygien och bakteriefria ytor.

### Utsikter framåt

Vi ska fortsätta utveckla partnerskap med många, nya intressanta brands, vi ska framgångsrikt fortsätta växa och genomföra aktiviteter med våra befintliga kunder. Vi ska alltid ge den bästa supporten genom hela värdekedjan. Vi ska fortsätta bygga vårt varumärke och bibehålla vår position som marknadsledande inom vårt område. Och slutligen ska vi stärka oss som team och skapa en företagskultur baserad på sunda värderingar och samarbete. Vi ska införa ett arbetssätt som är både effektivt och strukturerat. Och slutligen ska vi fortsätta att bygga en trivsamt arbetsmiljö som är kreativ och produktiv.

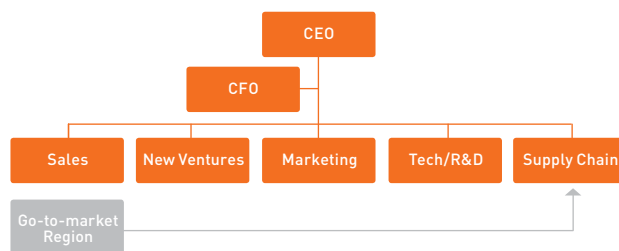
Jag ser ödmjukt framemot mitt första år som VD för Polygiene, det finns många spännande projekt på gång som jag hoppas kunna delge längre fram. Drivkrafterna i världen pekar fortsatt i vår riktning och ett större miljömedvetande med hållbarhet i fokus ligger helt i linje med det vi tror på och jobbar för. Jag är helt övertygad om att vi är rustade för att påbörja en fantastisk resa med att bygga ett världsledande företag inom odörkontroll och Stays Fresh-lösningar. Marknaden finns där ute – det är bara upp till oss hur stor del av den kakan som ska bli vår!

*Ulrika Björk, VD*

# Fördjupning: Marknadspotential, Finansiella mål, Organisation, IFRS

## Marknadspotentialen

Polygiene har identifierat en enorm potential inom området odörkontroll och Stays Fresh-lösningar. Uppskattningsvis är den nuvarande totala globala adresserbara marknaden för "branded odor control" mer än 1 800 miljoner enheter av kläder, skor, och textilier, motsvarande minst 1 900 miljoner yards av textil per år. 2017 behandlades ca 35 miljoner yards av textil med Polygiene. Här ligger den framtida tillväxtpotentialen för Polygiene, att utbilda nuvarande och framtida kunder (brand partners) om mervärdet av "branded odor control". Den adresserbara marknaden på mer än 1 800 miljoner enheter av kläder, skor, och textilier fördelas enligt följande. Sportswear: 450 miljoner, Fashion: 660 miljoner, Workwear: 48 miljoner, Footwear: 450 miljoner och Home Textile: 200 miljoner. För mer detaljer: [ir.polygiene.com](http://ir.polygiene.com)



arbetar vi i tre olika regionsbaserade go-to-market team: Nordamerika, Europa och Asien. I varje team finns försäljning, marknad, teknisk support och affärsutvecklare representerade. Tillsammans med lokala agenter och PR-byråer är vi heltäckande när vi penetrerar marknaden.

## Finansiella mål 2022

Polygiennes finansiella mål 2022 ska ses i ljuset av ovan beskrivna marknadspotential, den gedigna och långa partnerlistan Polygiene har samt den pågående uppgraderingen av bolagets organisation och way of working. Bolaget har fortsatt som målsättning att nå en nettoförsäljning på över 400 MSEK med en EBIT-marginal på minst 20% senast år 2022.

## Organisation

Polygiennes organisation är funktionsbaserad utifrån styrning och ledning vilket innebär att mål och strategiska beslut fattas av bolagets ledningsgrupp. I den löpande verksamheten arbetar vi dock i en matrisorganisation där separata team arbetar med ett lokalt fokus men med de visioner och strategier som är satta globalt. Genom att arbeta i mindre, regionala team ökar specialkompetensen och vi bli mer snabbfotade. Idag

## Polygiene förändrar intäktsredovisning avseende royalty i samband med övergången till IFRS.

I samband med övergången till IFRS under 2018 har en översyn gjorts av bolagets intäktsmodell. Till följd av detta har bolaget i samråd med externa redovisningskonsulter beslutat att övergå till en ny intäktsredovisning på den del av verksamheten som avser royalty. Det innebär att bolaget kommer att nettoredovisa istället för att bruttoredovisa dessa intäkter från och med 1 januari 2018 vilket är helt i linje med anpassningen till IFRS15. Bolaget går över till att redovisa enligt IFRS15 från och med 2018 kvartalsrapport 1. Det får påverkan på bolagets nettoomsättning och kostnad sålda varor med exakt samma belopp, vilket gör att bruttovinsten i kronor och allt därunder är oförändrat. För att ge övergripande information om implikationer på historiska finansiella siffror och få jämförelsetal bakåt har även åren 2014–2017 omräknats till den nya modellen.

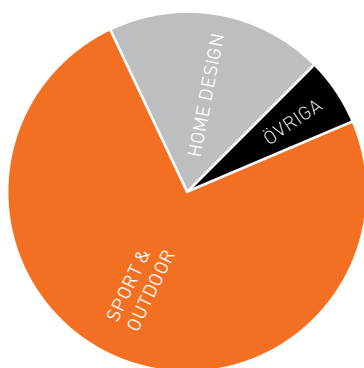
| IFRS ADJUSTMENT           | 2013  |       |      | 2014  |       |      | 2015  |       |      | 2016  |       |      | 2017  |       |      | CAGR 13–17 |     |
|---------------------------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|------|------------|-----|
| MSEK                      | Old   | New   | Diff | Old   | New   | Diff | Old   | New   | Diff | Old   | New   | Diff | Old   | New   | Diff | Old        | New |
| Net sales                 | 27,8  | 27,8  | 0,0  | 35,0  | 34,6  | -0,3 | 51,5  | 48,0  | -3,5 | 61,6  | 56,6  | -4,9 | 75,7  | 68,9  | -6,8 | 22%        | 20% |
| Cost of sales (COGS)      | -11,1 | -11,1 | 0,0  | -13,5 | -13,2 | 0,3  | -22,0 | -18,5 | 3,5  | -26,0 | -21,1 | 4,9  | -33,0 | -26,2 | 6,8  |            |     |
| Gross margin              | 16,7  | 16,7  | 0,0  | 21,5  | 21,5  | 0,0  | 29,5  | 29,5  | 0,0  | 35,5  | 35,5  | 0,0  | 42,7  | 42,7  | 0,0  | 21%        | 21% |
| Gross margin %            | 60%   | 60%   |      | 61%   | 62%   |      | 57%   | 61%   |      | 58%   | 63%   |      | 56%   | 62%   |      |            |     |
| Net sales annual growth % |       |       |      | 26%   | 25%   |      | 47%   | 39%   |      | 20%   | 18%   |      | 23%   | 22%   |      |            |     |

Unaudited numbers



# 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.



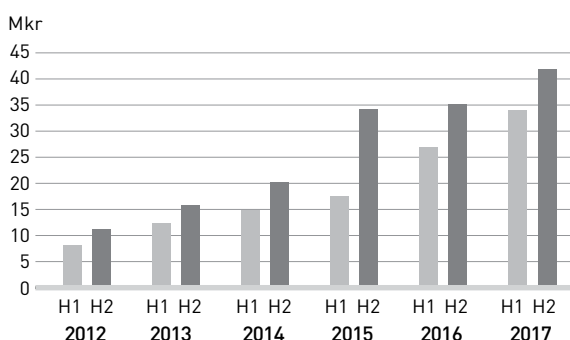
## Verksamhet

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 MSEK och EBIT marginal på över 20%.

# Wear More. Wash Less<sup>®</sup>

## Polygiene Stays Fresh Technology

Idag kan konsumenter minska sitt miljömässiga avtryck enbart genom att tvätta mindre. Polygienes teknologi gör det möjligt genom att förhindra lukt som uppstår i kläder. Om vi använder våra plagg lite längre och tvättar lite mindre så förlänger vi både livslängden på plaggen, och sparar vatten, energi och tid. Wear More. Wash Less®.



MEDELTA**L** 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

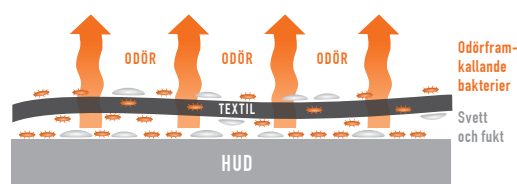
Polygiene fokuserar främst på tillverkare av premiumvarumärken och deras kunder, där man arbetar aktivt med hela värdekedjan, från utveckling och tillverkning till marknadsföring, distribution och kundsupport. Polygiene har ett globalt nätverk av agenter, distributörer och regionkontor.

## Så fungerer 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.

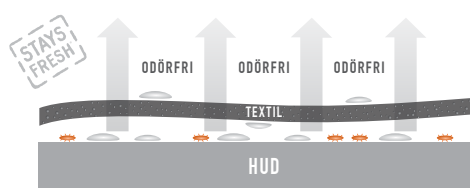
## UTAN POLYGIENE

ODÖRFRAMKALLANDE BAKTERIER SÄTTER SIG I TYGET/MATERIALET OCH FÖRÖKAR SIG



MED POLYGIENE

HÄMMAR TILLVÄXTEN AV ODÖRFRAMKALLANDE BAKTERIER I TYGET/MATERIALET



# Finansiell utveckling

## Nettoomsättning och resultat

### Nettoomsättning och bruttomarginal

Bolagets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 19,8 [20,2] Mkr vilket motsvarar en minskning med 2,1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år (rensat för valutaeffekter 7,5 procent). Helåret slutade på 75,7 (61,6) Mkr, ca 4,3 Mkr lägre än den förväntade prognosen på 80 Mkr. Tillväxttakten blev slutligen 22 procent (valutajusterat 25 procent) jämfört med 2016.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,0 (0,8) Mkr och består av positiva valutakursdifferenser.

Under kvartalet redovisades en bruttomarginal på 53,1 (56,8) procent vilket är lägre än förväntat, dock slutade helåret på 56,3 (57,7) procent vilket är i linje med den förväntade prognosen på 56,8 procent.

### Kostnader

Försäljningskostnaderna som bland annat består av kommissioner till agenter uppgick till -1,0 Mkr (-1,4) Mkr.

Marknadsföringskostnaderna uppgick till -2,5 (-2,7) Mkr för kvartalet och är lägre än tidigare kvartal. Historiskt belastar dessa kostnader med ca 60 procent första halvåret och 40 procent andra halvåret. Det beror främst på att event och de större mässorna ligger under första kvartalet.

Administrativa kostnader uppgick till -1,6 (-1,9) Mkr och har minskat både jämfört med föregående år och den trend som varit under året. Posten belastas av en befarad kundförlust på -0,3 (0,0) Mkr. Totalt har administrationskostnaderna minskat med -0,5 Mkr på helårsbasis.

Kostnader för personal och kontrakterade konsulter har ökat då den operativa organisationen förstärkts med 4 personer sedan motsvarande period föregående år. Under kvartalet uppgick dessa kostnader till -4,5 (-5,1) Mkr. Totalt har lönekostnaden för helåret ökat med 25 procent.

Övriga rörelsekostnader består av valutakurseffekter och withholding tax (WHT). WHT är en typ av källskatt som Polygiene kan återvinna när tidigare skattemässiga underskott är förbrukade. Dessa kostnader uppgick till -0,6 (-0,5) Mkr för kvartalet och för hela 2017 -4,8 (0,1) Mkr.

Totalt uppgick de fasta kostnaderna (marknad, administration och personal och kontrakterade konsulter) till -8,7 (-9,7) Mkr för kvartalet. Det motsvarar en minskning om -11 procent.

### Resultat

Kvartalets rörelseresultat EBIT uppgick till 0,0 (0,6) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 0,0 (3,2) procent. För att få en jämförbarhet över tiden är det viktigt att belysa det justerade resultatet där valutakurspåverkan och WHT elimineras. För fjärde kvartalet uppgick det justerade rörelseresultatet till 0,6 (1,1) Mkr.

## Finansiell ställning

### Finansiella anläggningstillgångar

De finansiella anläggningstillgångarna uppgick vid periodens utgång till 6,3 (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 28,3 Mkr.

### Immateriella anläggningstillgångar

För att skydda varumärket Polygiene från intrång har det under kvartalet investerats 0,3 Mkr i varumärkesregistreringar på nya marknader. Kostnaden är ett tillägg till tidigare registreringar som gjordes under året. Dessutom har det investerats i nytt CRM-system samt en digital plattform för att öka varumärkeskännedom hos konsument, totalt 0,9 Mkr.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 35,9 (41,3) Mkr. Soliditeten per 2017-12-31 var 67,6 (72,0) procent.

### Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,2 (-6,0) Mkr och från investeringsverksamheten -1,2 (0,0) Mkr för årets fjärde kvartal.

Bolagets likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 10,9 (20,0) Mkr.

### Personal

Bolagets operativa organisation vid kvartalets utgång bestod av 18 (14) personer, varav 14 (10) är anställda och 4 (4) är kontrakterade konsulter. Ökningen består i huvudsak av kompetenser inom sälj- och marknad.

# Resultaträkning

| Resultaträkning i sammandrag, Tkr                   | okt-dec 2017   | okt-dec 2016   | Helår 2017     | Helår 2016     |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                           |                |                |                |                |
| Nettoomsättning                                     | 19 771         | 20 186         | 75 680         | 61 557         |
| Övriga rörelseintäkter                              | 45             | 802            | 1 102          | 3 574          |
|                                                     | <b>19 816</b>  | <b>20 988</b>  | <b>76 782</b>  | <b>65 131</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                          |                |                |                |                |
| Kostnad för sålda varor                             | -9 268         | -8 730         | -33 045        | -26 049        |
| Försäljningskostnader                               | -1 067         | -1 427         | -6 632         | -5 397         |
| Marknadsföringskostnader                            | -2 478         | -2 694         | -11 464        | -10 573        |
| Administrativa kostnader                            | -1 643         | -1 932         | -7 431         | -7 991         |
| Kontrakterade konsulter                             | -1 307         | -1 466         | -5 063         | -4 352         |
| Personalkostnader                                   | -3 254         | -3 604         | -13 128        | -10 505        |
| Avskrivningar                                       | -186           | 0              | -186           | 0              |
| Övriga rörelsekostnader                             | -635           | -486           | -5 934         | -3 656         |
|                                                     | <b>-19 838</b> | <b>-20 339</b> | <b>-82 883</b> | <b>-68 523</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                              | <b>-22</b>     | <b>649</b>     | <b>-6 101</b>  | <b>-3 392</b>  |
| <b>Finansiella intäkter och kostnader</b>           |                |                |                |                |
| Ränteintäkter                                       | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Räntekostnader                                      | -1             | -2             | -8             | -5             |
|                                                     | <b>-1</b>      | <b>-1</b>      | <b>-8</b>      | <b>-5</b>      |
| <b>Resultat före skatt</b>                          | <b>-23</b>     | <b>647</b>     | <b>-6 109</b>  | <b>-3 397</b>  |
| Skatt                                               | 700            | 233            | 700            | 233            |
| <b>Resultat efter skatt</b>                         | <b>677</b>     | <b>880</b>     | <b>-5 409</b>  | <b>-3 164</b>  |
| Resultat efter skatt per aktie, kr                  | 0,03           | 0,04           | -0,26          | -0,16          |
| Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, kr | 0,03           | 0,04           | -0,26          | -0,16          |



# Balansräkning

| Balansräkning i sammandrag, Tkr       | 2017-12-31    | 2016-12-31    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Tillgångar</b>                     |               |               |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |               |               |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 2 533         | 0             |
| Materiella anläggningstillgångar      | 0             | 0             |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 6 287         | 5 537         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>8 820</b>  | <b>5 537</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |               |               |
| Varulager                             | 313           | 218           |
| Kundfordringar                        | 31 699        | 29 927        |
| Övriga omsättningstillgångar          | 1 339         | 1 613         |
| Likvida medel                         | 10 930        | 20 023        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>44 281</b> | <b>51 781</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>53 101</b> | <b>57 318</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |               |               |
| <b>Eget kapital</b>                   | <b>35 885</b> | <b>41 293</b> |
| Skulder                               |               |               |
| Leverantörsskulder                    | 12 213        | 9 139         |
| Övriga kortfristiga skulder           | 5 003         | 6 886         |
| <b>Summa skulder</b>                  | <b>17 216</b> | <b>16 025</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>53 101</b> | <b>57 318</b> |

## Förändring i eget kapital

| Förändringar i eget kapital, Tkr         | okt–dec 2017  | okt–dec 2016  | Helår 2017    | Helår 2016    |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Eget kapital vid periodens ingång        | 34 208        | 40 413        | 41 293        | 40 843        |
| Nyemissioner och teckningsrätter         |               |               |               | 3 614         |
| Emissionskostnader                       |               |               |               | 0             |
| Periodens resultat                       | 677           | 880           | -5 409        | -3 164        |
| <b>Eget kapital vid periodens utgång</b> | <b>35 885</b> | <b>41 293</b> | <b>35 885</b> | <b>41 293</b> |

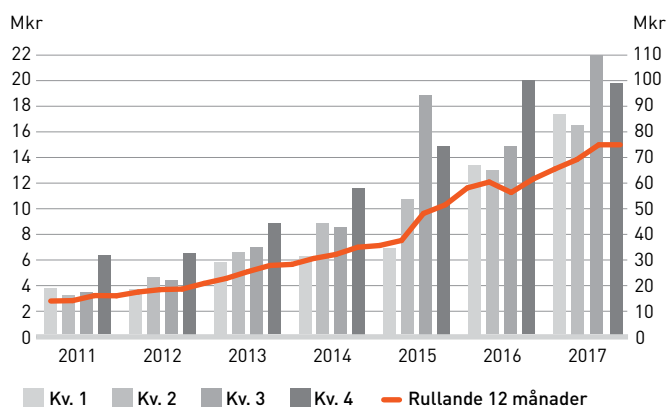
## Kassaflödesanalys

| Kassaflödesanalys i sammandrag, Tkr                                                 | okt–dec 2017  | okt–dec 2016  | Helår 2017    | Helår 2016     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Rörelseresultat                                                                     | -22           | 649           | -6 101        | -3 392         |
| Erlagd ränta                                                                        | -1            | -2            | -8            | -5             |
| Avskrivningar                                                                       | 186           | 0             | 186           | 0              |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>163</b>    | <b>647</b>    | <b>-5 923</b> | <b>-3 397</b>  |
| Ökning/minskning varulager                                                          | -78           | 4             | -94           | 7              |
| Ökning/minskning kortfristiga fordringar                                            | -4 456        | -11 284       | -1 498        | -14 146        |
| Ökning/minskning kortfristiga skulder                                               | 1 144         | 4 596         | 1 191         | 6 400          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-3 227</b> | <b>-6 037</b> | <b>-6 324</b> | <b>-11 136</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |               |               |               |                |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                  | -1 184        | 0             | -2 719        | 0              |
| Förvärv av dotterföretag                                                            | -50           | 0             | -50           | 0              |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-1 234</b> | <b>0</b>      | <b>-2 769</b> | <b>0</b>       |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |               |               |               |                |
| Nyemission                                                                          | 0             | 0             | 0             | 3 600          |
| Optionspremier                                                                      | 0             | 0             | 0             | 14             |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>3 614</b>   |
| <b>Förändring av likvida medel</b>                                                  | <b>-4 461</b> | <b>-6 037</b> | <b>-9 093</b> | <b>-7 522</b>  |
| Likvida medel vid periodens början                                                  | 15 391        | 26 060        | 20 023        | 27 545         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                             | <b>10 930</b> | <b>20 023</b> | <b>10 930</b> | <b>20 023</b>  |
|                                                                                     | <b>-4 461</b> | <b>-6 037</b> | <b>-9 093</b> | <b>-7 522</b>  |

## Flerårsöversikt

| Flerårsöversikt                             | okt-dec 2017 | okt-dec 2016 | helår 2017 | helår 2016 | helår 2015 |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning, Tkr                        | 19 771       | 20 186       | 75 680     | 61 557     | 51 511     |
| Omsättningstillväxt, %                      | -2,1         | 34,9         | 22,9       | 19,5       | 47,4       |
| Rörelseresultat EBIT, Tkr                   | -22          | 649          | -6 101     | -3 392     | 5 599      |
| Resultatmarginal EBIT, %                    | 0,0          | 3,2          | -8,1       | -5,5       | 10,9       |
| Justerat rörelseresultat, Tkr               | 613          | 1 135        | -1 268     | -3 309     | 6 836      |
| Justerad rörelsemarginal, %                 | 3,1          | 5,6          | -1,7       | -5,4       | 13,3       |
| Periodens resultat, Tkr                     | 677          | 880          | -5 409     | -3 164     | 9 171      |
| Resultatmarginal efter skatt, %             | 3,4          | 4,4          | -7,1       | -5,1       | 17,8       |
| Kassaflöde, Tkr                             | -4 461       | -6 037       | -9 093     | -7 522     | 21 471     |
| Eget kapital, Tkr                           | 35 885       | 41 293       | 35 885     | 41 293     | 40 843     |
| Balansomslutning, Tkr                       | 53 101       | 57 318       | 53 101     | 57 318     | 50 468     |
| Soliditet, %                                | 67,6         | 72,0         | 67,6       | 72,0       | 80,9       |
| Antal aktier vid periodens utgång, tusental | 20 516       | 20 516       | 20 516     | 20 516     | 19 316     |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental       | 20 516       | 20 516       | 20 516     | 19 716     | 16 566     |
| Resultat per aktie, kr                      | 0,03         | 0,04         | -0,26      | -0,16      | 0,55       |
| Kassaflöde per aktie, kr                    | -0,22        | -0,29        | -0,44      | -0,37      | 1,30       |
| Eget kapital per aktie, kr                  | 1,75         | 2,01         | 1,75       | 2,01       | 2,11       |
| Börskurs vid periodens utgång               | 11,45        | 12,50        | 11,45      | 12,50      | —          |

### Nettoomsättning per kvartal och rullande 12 månader



# 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.

För mer information om aktiekapitalets utveckling hänvisas till bolagets årsredovisning 2016.

## Aktien

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

Under fjärde kvartalet omsattes totalt 1 444 856 aktier vilket motsvarar ett genomsnitt om 22 576 aktier per handelsdag. Börskursen vid periodens utgång var 11,45 kr, vilket motsvarar ett börsvärde om 234,9 Mkr. Den högsta respektive lägsta kursen under perioden var 13,60 kr och 11,70 kr.

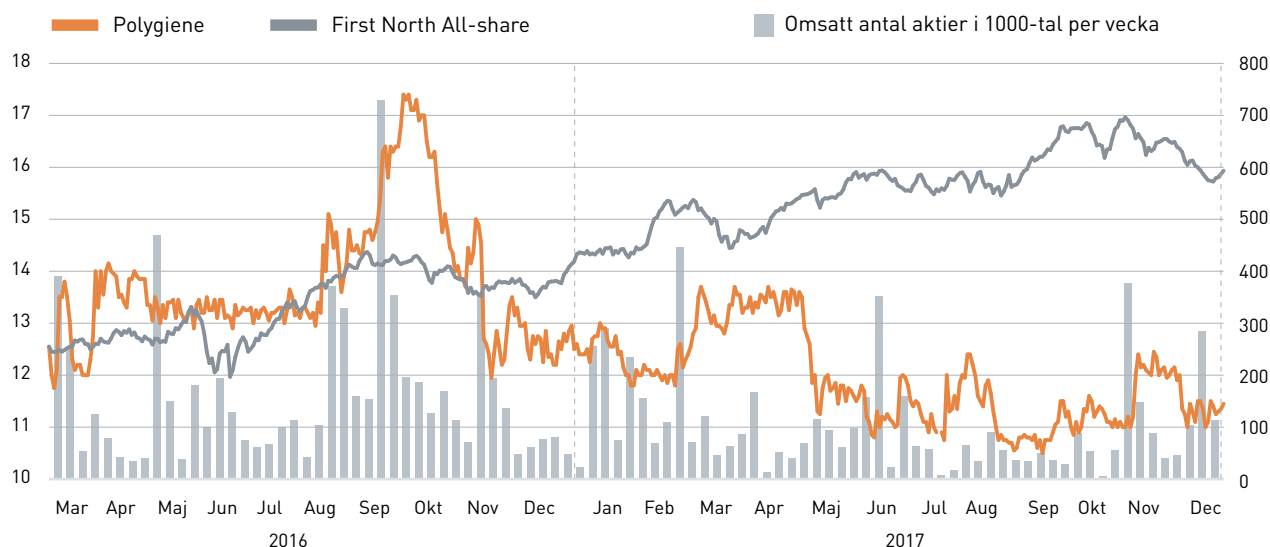
## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare vid periodens utgång var 752 (767). Tabellen nedan visar de 10 största aktieägarna per 31 december 2017.

| Aktieägare                          | Aktier            | Procent       |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|
| Richard Tooby*                      | 2 065 800         | 10,1%         |
| JP Morgan Bank Luxembourg           | 1 415 661         | 6,9%          |
| Erik A i Malmö AB                   | 1 348 800         | 6,6%          |
| Clearstream Banking S.A. Luxembourg | 1 161 193         | 5,7%          |
| JPM Chase NA                        | 940 000           | 4,6%          |
| Aktia Fund Management               | 846 008           | 4,1%          |
| Jonas Wollin*                       | 813 500           | 4,0%          |
| Lennart Holm*                       | 800 220           | 3,9%          |
| Mats Georgson*                      | 707 000           | 3,4%          |
| Christian von Uthmann*              | 668 978           | 3,3%          |
| Övriga                              | 9 748 840         | 47,5%         |
| <b>Summa</b>                        | <b>20 516 000</b> | <b>100,0%</b> |

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

## Polygiene 2016 mars–2017 december





## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av Årsredovisningen 2016.

Belopp är uttryckt i tkr (tusentals svenska kronor) där ej annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

## 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 2016.

## Finansiell kalender

Kvartalsrapport Q1 2018      4 maj

Årsstämma 2018              4 maj

## 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 valutakurseffekter och withholding tax.

**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](mailto:ubj@polygiene.com)

Kristian Populin, CFO

Tel: +46 (0) 73 936 00 96

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

Polygiene AB, Stadiongatan 65, 217 62 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 28 februari 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.



**Polygiene®**  
STAYS FRESH