

Polygiene AB (publ.)

Delårsrapport 1 januari–31 mars 2018



ir.polygiene.com



Innehåll

Finansiell utveckling i korthet	3
Viktiga händelser i korthet	4
VD har ordet	5
Fördjupning	7
Polygiene i korthet	8
Finansiell utveckling	10
Resultaträkning	11
Balansräkning	12
Förändringar i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	13
Flerårsöversikt	14
Tilläggsupplysningar och noter	15
Aktiekapital, aktien och ägarförhållanden	18
Risker och osäkerhetsfaktorer	19
Finansiell kalender	19
Definitioner	19

Finansiell utveckling i korthet

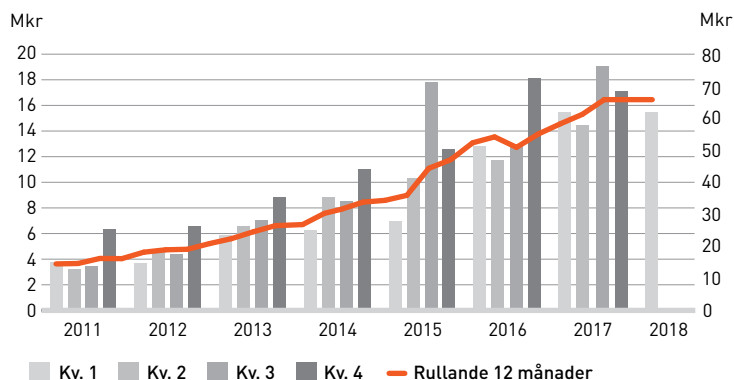
Stark avslutning på kvartalet, minskade kostnader och positivt kassaflöde

- Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 15,5 (15,5) Mkr, dvs en omsättningsökning på 0%. Rensat för valutaeffekter var nettoomsättningen 17,0 Mkr, vilket motsvarar en omsättningsökning på 9,6%.
- Rörelseresultatet innan skatt för perioden uppgick till -2,0 (-3,1) Mkr.
- Kassaflödet för första kvartalet uppgick till 2,7 (0,7) Mkr.
- Övriga externa kostnader har minskat med 14% jämfört med samma period förra året.
- Ett sent Kinesiskt nyår resulterade i en tillfälligt sämre försäljning under årets inledande två månader, dock följdes detta av mars månad som omsättningsmässigt blev den näst bästa månaden i Polygiens historia.
- Andra kvartalet har fortsättningsvis inletts starkt med en rejäl tillväxtökning under april månad.
- Bolagets operativa organisation vid kvartalets utgång bestod av 18 (18) medarbetare.

Nyckeltal	jan–mar 2018	jan–mar 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning, Mkr	15,5	15,5	66,2	66,1
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-2	-3,1	-5,0	-6,1
Resultatmarginal EBIT, %	-11,7	-19,2	-7,3	-9,0
Justerat rörelseresultat, Mkr	-1,3	-2,5	-2,4	-3,6
Justerad rörelsemarginal, %	-7,7	-10,3	-3,4	-5,4
Resultat efter skatt, Mkr	-1,7	-2,5	-4,0	-5,4
Resultatmarginal efter skatt, %	-10	-15,9	-5,8	-8,0
Resultat per aktie, kr	-0,08	-0,12	-0,20	-0,26
Kassaflöde, Mkr	2,7	0,7	-7,1	-9,1

Justerat rörelseresultat är rensat för utländsk kupongskatt.

Nettoomsättning per kvartal och rullande 12 månader



Viktiga händelser i korthet

Händelser under kvartalet (januari–mars)

- 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.
- Polygiene levererar odörkontroll till AIGLE by Lacoste i Japan. Det nya samarbetet inleds med att Polygienes odörkontrollteknologi adderas till logotypeprydda herr och dam t-shirts i AIGLEs vår- och sommarkollektion 2018.
- Polygiene expanderar i Asien med World Group och lanserar Polygiene i denim för första gången. World Group är ett av de dominerande asiatiska "houses of brands" med storskalig produktionskapacitet, tusentals butiker i Asien och globala webbshoppar.
- Som tidigare meddelats har bolaget from 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 Nordamerika respektive Europa 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 tillsätter Mats Georgson (PhD Marketing Communication) som Chief Marketing Officer. Mats har lång och gedigen erfarenhet i Polygiene, då han de senaste 10 åren suttit i Polygienes styrelse.



Adidas Terrex CC Voyager skor är den första sko från Adidas som är behandlad med Polygiene Stays Fresh Technology.

- Polygiene utser två nya medlemmar till Advisory Board med fokus på tillväxtstrategier. Lars Björk kommer från tillväxtraketten Qlik och Philipp Burgtorf kommer att bidra med erfarenhet från flera marknadsledande ingrediensvarumärken som t ex GORE-TEX®
- Polygiene har beslutat att ingå avtal med Erik Pensers Bank AB som likviditetsgarant i enlighet med börsens regelverk för likviditetsgaranti.

Händelser efter periodens slut

- Polygiene och Christian von Uthmann har träffat en överenskommelse att Christians anställning i Polygiene avslutas med omedelbar verkan.
- Polygiene inrättar ny koncernledningsgrupp för att kraftfullare driva tillväxt, lönsamhet samt organisationsutveckling.

VD har ordet

Sent Kinesiskt nyår resulterade i en tillfälligt svag inledning på året, men avslutningen på kvartalet var stark

Rörelsens totala intäkter var under det första kvartalet 2018 16,7 Mkr (15,9) med ett rörelseresultat på -2,0 Mkr (-3,1) vilket är en förbättring med 1,1 Mkr. Det justerade rörelseresultatet blev -1,3 Mkr (-1,6) och kassaflödet slutade på 2,7 Mkr (0,7) och stärkte bolagets finansiella position.

Inverkan av ett senare kinesiskt nyår

I bolagets historik har det första kvartalet alltid varit det svagaste med återhållsam försäljning och relativt höga kostnader då flera viktiga marknadsaktiviteter i form av mässor äger rum under perioden. Då våra kunders produktion av varor sker i Kina så har vår försäljning i år influerats mer än vanligt av det kinesiska nyåret som inföll tre veckor senare än förra året. Vi är beroende av våra partners produktionsplanering och även hur våra distributörer väljer att lägga sina order och hantera sina lagernivåer. Effekterna av det förskjutna kinesiska nyåret kunde iakttas redan i slutet av 2017 och fortsatte sedan in i de första veckorna av det nya året. Samtidigt visar bolagets orderingång och fakturering att den effekten avtagit och att tillväxttakten nu övergår till ett normalläge. Mars månad var bolagets historiskt näst bästa försäljningsmånad efter september 2017 och vi ser en fortsatt positiv trend in i det nya kvartalet, där april månads försäljning uppvisar en kraftig omsättningsökning jämfört med samma månad föregående år.

Stärkt finansiell kontroll och positivt kassaflöde

Sedan bytet av VD i slutet av förra året har vi förstärkt kostnadskontrollen i bolaget, det dock utan att prioritera ner viktiga sälj- och marknadssatsningar. Kvartalets kostnadsutveckling visar att arbetet börjat bära frukt och rörelseresultatet landade på -2,0 Mkr (justerat rörelseresultat -1,3), en förbättring om 1,1 Mkr jämfört med fjolåret, trots en relativt marginell försäljningsutveckling. Det fokuserade interna arbetet har påverkat kassaflödet positivt, här kan bolaget rapportera ett resultat om 2,7 Mkr (0,7). Jag tycker att det är ett tydligt tecken på att bolaget prioriterar rätt och därigenom stärker sin finansiella ställning även under bolagets normalt svagaste försäljningskvartal.



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

En breddad kundgrupp att bearbeta

Polygienes uttalade strategi är att bredda sitt verksamhetsfokus från Sport & Outdoor segmentet till andra produktområden såsom Lifestyle, Workwear, Home Design and Footwear. Det gångna året visade att strategin håller, den viktiga inbrytningen i Footwear genom kontraktet med adidas Terrex som gav eko i branschen är ett bra exempel. Samtidigt har kunder inom Home Design ökat sina volymer, vilket resulterat i att två av dessa aktörer efter kvartalets utgång numera är del av bolagets Top 5 på kundlistan. Sedan i höstas och fortsatt under kvartalet har vi intensifierat bearbetningen av segmentet Lifestyle, även här ser vi en positiv respons på vårt erbjudande, bland annat med inbrytningar inom denim, som är ett potentiellt stort marknadssegment.

Slutligen kan vi konstatera att införsäljningscyklarna blir kortare i takt med att kännedom om kategorin ökar och varumärkesägarna blir mer och mer redo att inkludera luktkontroll-funktionen i sina produkter. Detta gagnar vår alltmer systematiska marknadsbearbetning för att driva tillväxt. Under kvartalet har vi fått in en stor kund som valt att behandla 300 000 damblusar med Polygiene. Det påvisar att segmentet Lifestyle har en helt annan införsäljningsfrekvens och säsongsvariation än Sport & Outdoor vilket successivt kommer att skapa en bättre balans i bolagets produktionsplanering.

Ökad fokus i organisationen

Under mina första månader som VD har en djupgående analys av bolaget genomförts där vi identifierat organisationsstruktur, kunderbjudande samt lönsamhetsfokus som områden där bolaget måste bli ännu vassare för att kunna leverera på vår långsiktiga finansiella målsättning.

Som VD är det nu min uppgift att ta bolaget från en entreprenörsdriven struktur till en professionell organisation med en tydlig roll- och ansvarsfördelning. Detta för att kunna skala upp affärsmodellen i befintliga och nya segment, med existerande och nya kunder och på nya marknader. Tillsättningen av en bredare ledningsgrupp under april månad ska ses som ett resultat av analysen.

Vi har även analyserat vårt kunderbjudande där vi framöver framför allt kommer att fokusera på en mer metodisk säljprocess och på en bättre paketering av bolagets erbjudande gentemot kund. Detta för att fördjupa våra partnerskap och upplevd affärsnytta. Detta innefattar även en översyn av vår produktportfölj. Vi kommer satsa betydligt mer resurser än tidigare inom R&D och produktutveckling för att fortsatt kunna ligga i framkant i branschen.

Slutligen har vi infört budgetansvar på kostnadsställenivå vilket innebär att vi snabbt kan se avvikelser och agera när vi ser kostnadsläckage. Implementeringen av ett nytt affärssystem är också en viktig pusselbit för att förbättra vår effektivitet.

Ingen som följer Polygiene har kunnat undgå att Christian von Uthmanns anställning i bolaget avslutades med omedelbar verkan i början av april månad. Efter rockaden i slutet av december förra året, där Christian tog över rollen som VP New Ventures and Strategies visade det sig att han hade svårigheter att anpassa sig till sin nya roll. Jag kunde konstatera att detta påverkade organisationen negativt och som tyvärr resulterade i en rad konflikter. Situationen var inte hållbar och inte heller i linje med hur jag som VD vill driva bolaget genom ett bredare engagemang. Därför beslutade jag till sist efter samråd med styrelsen att det bästa för bolaget var att Christian lämnade, vilket nu har skett. Förändringen har redan resulterat i en ökad arbetsro och fokus på resan framåt i företaget.

Polygiene har under andra halvåret 2017 och första kvartalet stärkt och breddat sin organisation, framför allt på sälj- och marknadssidan. Jag vill påstå att vi är bättre rustade än någonsin för att ta bolaget till nästa nivå.

Utblick

Under det första kvartalet 2018 har mycket tid ägnats åt att analysera läget, formera nya koncernledningen och bekräfta vald väg framåt. Tillskottet under kvartalet till bolaget i form av internationell erfaren sälj- och marknadsföringskompetens har redan integrerats och våra nya kollegor har snabbt blivit tongivande i sina nya roller.

Efterfrågan är stark och Polygiene är redo för att leverera enlighet med lagd plan. Vårt långsiktiga mål med en omsättning på över 400 Mkr och en rörelsemarginal överstigande 20% senast år 2022 förblir vår ledstjärna. Efter den första tiden som VD är jag övertygad om att 2018 kommer visa sig vara det året då vi tog nästa steg och genererade ett positivt resultat kombinerat med ännu starkare tillväxt. Med detta kommer vi att bevisa att vår verksamhet är skalbar och att vi inom en snar framtid kan se den hävstång som vi är övertygade om är inbyggd i vår affärsmodell.

Nu blickar vi framåt och jag ser med tillförsikt fram emot ett riktigt spännande år med Polygiene och våra partners.

Ulrika Björk, VD



Fördjupning: Marknadspotential, Finansiella mål, Organisation, IFRS

Marknadspotentialen

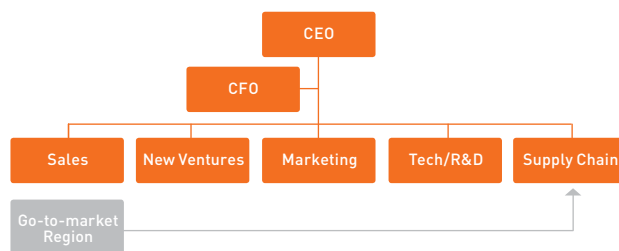
Polygiene har identifierat en enorm potential inom området odörkontroll och Stays Fresh-lösningar. Uppskattningsvis är den nuvarande totala globala adresserbara marknaden för "branded odor control" mer än 1 800 miljoner enheter av kläder, skor, och textilier, motsvarande minst 1 900 miljoner yards av 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

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 Mkr 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 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.

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

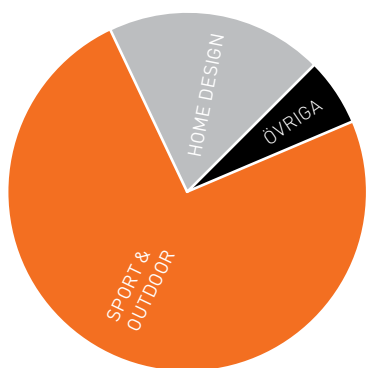
I samband med övergången till IFRS under 2018 har en översyn gjorts av bolagets intäktsmodell. Till följd av detta har bolaget i samråd med externa redovisningskonsulter beslutat att övergå till en ny intäktsredovisning på den del av verksamheten som avser royalty. Det innebär att bolaget kommer att 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		
MSEK	Old	New	Diff	Old	New	Diff	Old	New	Diff	Old	New	Diff	Old	New	Diff
Net sales	27,8	27,8	0	35	34,2	-0,8	51,5	47,2	-4,3	61,6	55,4	-6,2	75,7	66,2	-9,5
Cost of goods sold	-11,1	-11,1	0	-13,5	-12,6	0,9	-22	-17,2	4,8	-26	-19	7	-33	-22,3	10,7
Gross Margin	16,7	16,7	0	21,5	21,6	0,1	29,5	30	0,5	35,6	36,4	0,8	42,7	43,9	1,2
Gross Margin %	60%	60%	0	61%	63%	2%	57%	64%	6%	58%	66%	8%	56%	66%	10%

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.



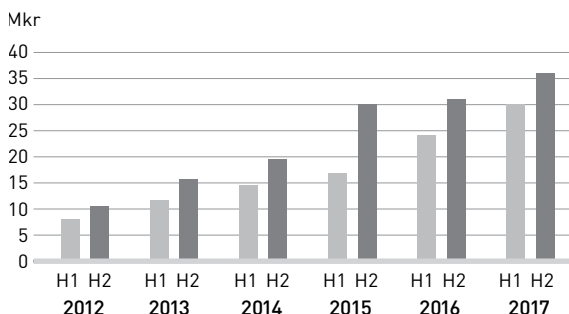
Verksamhet

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 Mkr och EBIT marginal på över 20%.

Wear More. Wash Less[®]

Polygiene Stays Fresh Technology

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



MEDEL TAL BASERADE PÅ 392 TVÄTTNINGAR PER ÅR:

EN SKIPPAD TVÄTT
per vecka



LEDIG TID
per år



SPARAT VATTEN
per år



Spara tid

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



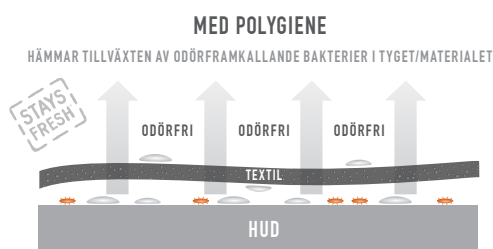
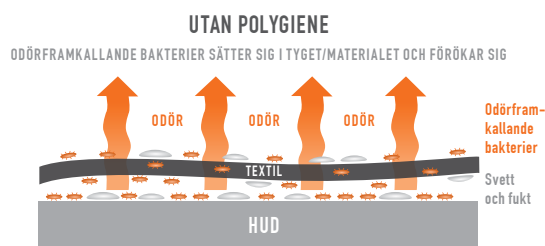
Stays Fresh

Polygiene – en Global Partner

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

Så fungerar det

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



Finansiell utveckling

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättning

Första kvartalets nettoomsättning uppgick till 15,5 (15,5) Mkr vilket motsvarar 0 procent tillväxt jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,2 (0,4) Mkr och består av positiva valutakursdifferenser.

Bruttomarginal

Under kvartalet redovisas en lägre bruttomarginal 66,6 procent jämfört med föregående år (70,9). Detta kan förklaras med kvartalsvariationer i kostnad sålda varor och i säljmixen då prismodellen ser olika ut beroende på kund och produkt. Ackumulerat under året kommer denna kvartalsvariation att jämnas ut.

Kostnad för sålda varor uppgick till -5,2 Mkr (-4,5) för kvartalet.

Kostnader

Övriga externa kostnader för kvartalet uppgick totalt till -8,4 (-9,8) Mkr vilket är en minskning på 14 procent. Dessa kostnader består av:

- **Försäljningskostnader** -3,0 (-2,6) varav rörliga -2,2 (-1,8) Mkr. De rörliga kostnaderna består av kommissioner till agenter och distributörer vilka har ökat p.g.a. ny kommissionsmodell i Kina.
- **Marknadsföringskostnader** -2,6 (-3,6) Mkr. En generell besparing och senareläggning av marknadsaktiviteter är förklaringen till kostnadsminskningen.
- **Administrativa kostnader** -1,3 (-1,9) Mkr. Detta förklaras med lägre konsultkostnader och IR-kostnader (Investor Relations) för perioden.
- **Teknik och utveckling** -0,3 (-0,4) Mkr.
- **Kontrakterade konsulter** -1,2 (-1,3) Mkr.

Personalkostnader ökade något första kvartalet till -3,4 (-3,2) Mkr.

Utländsk kupongskatt, som tidigare benämndes Withholding tax, uppgick under kvartalet till -0,7 (-0,5) Mkr och är i linje med försäljningen. Utländsk kupongskatt är en typ av källskatt som Polygiene kan återvinna när tidigare skattemässiga underskott är förbrukade. Då Polygiene har 28,3 Mkr i tidigare underskott (2017), tillämpas försiktighetsprincipen och kupongskatten kostnadsförs under året.

Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -0,1 (0) för första kvartalet.

Övriga rörelsekostnader avser valutakursförluster och uppgick till -0,8 (-0,9) Mkr.

Resultat

Kvartalets rörelseresultat EBIT uppgick till -2,0 (-3,1) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på -11,7 (-19,2) procent. Resultatet efter skatt uppgick till -1,7 (-2,5) Mkr.

Finansiell ställning

Finansiella anläggningstillgångar

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

Immateriella anläggningstillgångar

Under kvartalet har det investerats 0,6 (0) Mkr i digital plattform för ökad varumärkeskännetecken hos konsument samt varumärkesregistreringar på nya marknader. Kostnaderna har aktiverats i balansräkningen och kommer skrivas av under en femårsperiod.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 34,2 (38,8) Mkr. Soliditeten per 2018-03-31 var 67,5 (72,2) procent.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,3 (0,7) Mkr för årets första kvartal.

Bolagets likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 13,7 (20,8) Mkr.

Personal

Bolagets operativa organisation vid kvartalets utgång bestod av 18 (18) personer, varav 14 (14) är anställda och 4 (4) är kontrakterade konsulter.

Resultaträkning

Resultaträkning i sammandrag, Tkr	Not	Koncern jan–mar 2018	Moderbolag jan–mar 2017	Moderbolag Rullande 12 mån	Moderbolag Helår 2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	7	15 479	15 474	66 156	66 152
Övriga rörelseintäkter		1 230	422	2 754	1 234
Summa rörelsens intäkter m m		16 709	15 896	68 910	67 385
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-5 175	-4 506	-21 929	-21 261
Övriga externa kostnader		-8 408	-9 788	-31 465	-32 845
Kostnader för ersättningar till anställda		-3 437	-3 236	-13 461	-13 260
Utländsk kupongskatt		-659	-518	-2 636	-2 495
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-144		-330	-186
Övriga rörelsekostnader		-838	-907	-4 082	-3 439
Summa rörelsens kostnader		-18 661	-18 955	-73 903	-73 486
Rörelseresultat		-1 952	-3 059	-4 993	-6 101
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter			-2	-7	-8
Resultat efter finansiella poster		-1 952	-3 061	-5 000	-6 109
Skatt periodens resultat		284	527	984	700
Resultat efter skatt		-1 668	-2 534	-4 016	-5 409
Resultat per aktie (efter skatt)		-0,08	-0,12	-0,20	-0,26

Balansräkning

Balansräkning i sammandrag, Tkr	Not	Koncern 2018-03-31	Moderbolag 2017-03-31	Moderbolag 2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	8	2 962		2 533
Finansiella anläggningstillgångar	9	6 287	6 064	6 287
Summa anläggningstillgångar		9 249	6 064	8 820
Omsättningstillgångar				
Varulager		296	215	313
Kundfordringar		24 256	25 187	31 699
Övriga fordringar		3 215	1 433	1 339
Likvida medel/Kassa och bank		13 668	20 767	10 930
Summa omsättningstillgångar		41 435	47 602	44 281
SUMMA TILLGÅNGAR		50 684	53 666	53 101
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		34 217	38 759	35 885
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		10 147	9 270	12 150
Övriga skulder		6 320	5 637	5 066
Summa kortfristiga skulder		16 467	14 907	17 216
Totala skulder		16 467	14 907	17 216
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		50 684	53 666	53 101

Förändring av eget kapital

Förändringar i eget kapital, Koncernen, Tkr	jan-mar 2018	jan-mar 2017	Helår 2017	Helår 2016
Eget kapital vid periodens ingång	35 885	41 293	41 293	40 843
Nyemissioner och teckningsrätter				3 614
Transaktioner med ägarna	35 885	41 293	41 293	44 457
Årets resultat	-1 668	-2 534	-5 409	-3 164
Årets totalresultat	-1 668	-2 534	-5 409	-3 164
Eget kapital vid periodens utgång	34 217	38 759	35 884	41 293

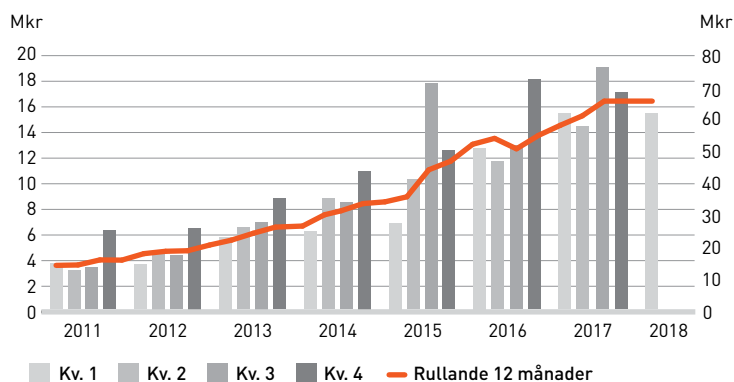
Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys i sammandrag, Tkr	Koncern jan-mar 2018	Moderbolag jan-mar 2017	Moderbolag Helår 2017
Rörelseresultat	-1 952	-3 059	-6 101
Avskrivningar	144		186
Erhållen ränta			-8
Betald ränta		-2	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 808	-3 061	-5 923
Förändringar av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager	17	3	-94
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	6 119	4 920	-1 498
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	-1 017	-1 118	1 191
Kassaflöde använt till/från verksamheter under avveckling			
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	3 311	744	-6 324
Investeringsverksamheten			
Förvärv av aktier i dotterföretag, efter avdrag för likvida medel			-50
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-573		-2 719
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-573	0	-2 769
Finansieringsverksamheten		0	
Årets kassaflöde	2 738	744	-9 093
Likvida medel vid årets början	10 930	20 023	20 023
Likvida medel vid årets slut	13 668	20 767	10 930

Flerårsöversikt

Flerårsöversikt	jan–mar 2018	jan–mar 2017	Helår 2017	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning, Tkr	15 479	15 474	66 152	55 407	47 168
Omsättningstillväxt, %	0	22	19	18	38
Rörelseresultat EBIT, Tkr	-1 952	-3 059	-6 101	-3 392	5 599
Resultat efter skatt, Tkr	-1 668	-2 534	-5 409	-3 164	9 171
Resultatmarginal EBIT, %	-12	-19	-9	-6	12
Resultatmarginal efter skatt, %	-10	-16	-8	-6	19
Kassaflöde, Tkr	2 738	744	-9 093	-7 522	21 471
Eget kapital, Tkr	34 217	38 759	35 885	41 293	40 843
Balansomslutning, Tkr	50 684	53 666	53 101	57 318	50 468
Soliditet, %	68	72	68	72	81
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	20 516	20 516	20 516	20 516	19 316
Genomsnittligt antal aktier vid periodens utgång, tusental	20 516	20 516	20 516	19 716	16 566
Resultat per aktie, kr	-0,08	-0,12	-0,26	-0,16	0,55
Kassaflöde per aktie, kr	0,13	0,04	-0,44	-0,38	1,30
Eget kapital per aktie, kr	1,67	1,89	1,75	2,01	2,11
Börskurs vid periodens utgång	9,7	13,6	11,5	12,5	-

Nettoomsättning per kvartal och rullande 12 månader



Tilläggsupplysningar och noter

Not 1: Verksamhetens karaktär

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

Moderföretaget är noterat på Nasdaq First North.

Not 2: Allmän information och överensstämmelse med IAS 34

Denna delårsrapport avser delårsperioden 1 januari–31 mars 2018 och är upprättad i SEK vilket är moderföretagets funktionella valuta. Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering.

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

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

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

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

All verksamhet i koncernen bedrivs i ett segment.

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

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

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

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

Delårsrapporten för delårsperioden 1 januari–31 mars 2018 godkändes för utfärdande av styrelsen den 03 maj 2018.

Not 3: Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

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

Finansiella instrument

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

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

Klassificeringen av finansiella tillgångar ändras inte i efterföljande perioder om inte koncernen ändrar sin affärs-

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

Intäkter

Intäkterna avser intäkter från försäljning av kemi samt royalty.

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

- 1 Identifiera avtalet med kund
- 2 Identifiera prestationsåtaganden
- 3 Fastställande av transaktionspriset
- 4 Fördela transaktionspriset på prestationsåtagandena
- 5 Redovisa intäkten vid tidpunkten för uppfyllelsen av prestationsåtagandet.

Intäkter från försäljning av kemi till ett fastställt pris redovisas när koncernen överför kontrollen över tillgångarna till kunden. Intäkter från royalty intäktsredovisas när kundens produktion med koncernens kemi har avslutats och kan beräknas på mängden färdigt tyg eller antalet producerade plagg. Samtidigt redovisas kostnaden för denna kemi i resultaträkningen. Fakturor för överförda varor eller tjänster ska betalas när kunden mottager varorna.

Transaktioner i utländsk valuta

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

Not 4: Betydande uppskattningar och bedömningar

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

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

Not 5: Betydande händelser och transaktioner under och efter perioden

Den 9 april 2018 träffade en överenskommelse med den tidigare verkställande direktören om att anställningen skulle upphöra med omedelbar verkan. Ingen förpliktelse för avgångsvederlag finns.

Not 6: Säsongsvariationer/cykliska effekter

Historiskt sett ligger mer försäljning i H2 än i H1.

Not 7 Nettoomsättning

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

Tkr 18-03-31	Varor	Royalty	Summa
Primära geografiska marknader			
Asien	4 347	2 357	6 704
Europa	1 410	1 585	2 995
Nordamerika	977	3 575	4 552
Resten av världen	31	1 197	1 228
	6 765	8 714	15 479

Tkr 17-03-31	Varor	Royalty	Summa
Primära geografiska marknader			
Asien	6 066	1 124	7 190
Europa	2 288	2 095	4 383
Nordamerika	815	2 520	3 335
Resten av världen		566	566
	9 169	6 305	15 474

Not 8 Övriga immateriella anläggningstillgångar

Förändringar i redovisade värden för immateriella anläggningstillgångar är:

Tkr	18-03-31	17-03-31	17-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	3 877	1 158	1 158
Inköp via rörelseförvärv			
Inköp	573		2 719
Internt utvecklade			
Försäljningar/utrangeringar			
Valutakursdifferenser			
Omklassificeringar			
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 450	1 158	3 877
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 344	-1 158	-1 158
Försäljningar/utrangeringar			
Valutakursdifferenser			
Omklassificeringar			
Årets avskrivningar	-144	-	-186
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 488	-1 158	-1 344
Ingående ackumulerade nedskrivningar			
Återförda nedskrivningar			
Försäljning/utrangering			
Valutakursdifferenser			
Omklassificeringar			
Årets nedskrivningar			
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0
Redovisat värde	2 962	0	2 533

Not 9 Uppskjuten skattefordran

Tkr	Koncern 18-03-31	Moderbolag 17-03-31	Moderbolag 17-12-31
Ingående balans	6 223	5 290	5 523
Uppskjuten skatt redovisas i årets resultat	284	527	700
Utgående balans	6 507	5 817	6 223

Aktiekapital, aktien och ägarförhållanden

Aktiekapital

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

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

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

Aktien

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

Under första kvartalet omsattes totalt 1 577 175 aktier vilket motsvarar ett genomsnitt om 25 438 aktier per handelsdag. Börskursen vid periodens utgång var 9,70 kr, vilket motsvarar ett börsvärde om 199,0 Mkr. Den högsta respektive lägsta kursen under perioden var 13,35 kr och 9,26 kr.

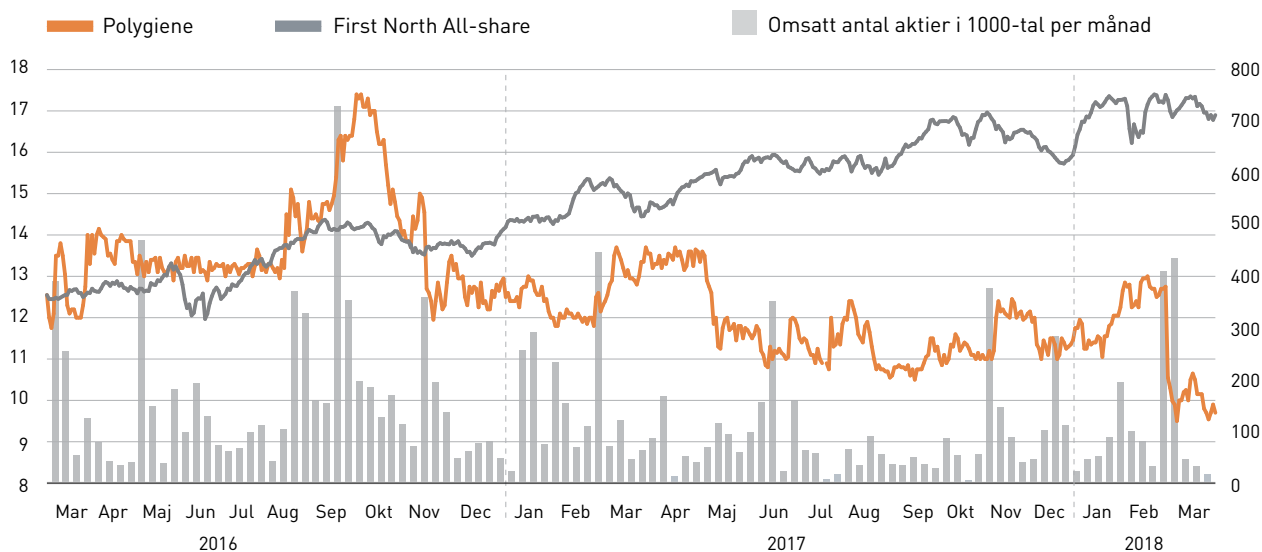
Ägarförhållanden

Antalet aktieägare vid periodens utgång var 790 (795). Tabellen nedan visar de 10 största aktieägarna per 31 mars 2018.

Aktieägare	Aktier	Procent
Richard Tooby*	2 065 800	10,1%
JP Morgan Bank Luxembourg	1 375 661	6,7%
Erik A i Malmö AB	1 348 800	6,6%
Clearstream Banking S.A. Luxembourg	1 332 847	6,5%
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%
Nomura Securities Co Ltd	560 000	2,7%
Övriga	9 716 164	47,4%
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 2018 januari–2018 mars





Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Finansiell kalender

Kvartalsrapport Q2	23 aug 2018
Kvartalsrapport Q3	8 nov 2018
Bokslutskommuniké	Februari 2019

Definitioner

Rörelseresultat EBIT: Resultat före räntor och skatt.

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

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

Justerat rörelseresultat: Justerat rörelseresultat är rensat för utländsk kuponskatt.

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

Soliditet: Eget kapital i förhållande till total 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:

Ulrika Björk, CEO

Tel: +46 (0) 70 921 12 75

E-post: ubj@polygiene.com

Kristian Populin, CFO

Tel: +46 (0) 73 936 00 96

E-post: kp@polygiene.com

Polygiene AB, 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 4 maj 2018 kl 15.40 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.

