

Polygiene AB (publ.)

# Delårsrapport

## 1 juli–30 september 2017



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



**Polygiene®**  
STAYS FRESH



# Innehåll

Tredje kvartalet i korthet	3
VD har ordet	6
Verksamheten	8
Partners	10
Finansiell utveckling	12
Resultaträkning	13
Balansräkning	14
Förändringar i eget kapital	15
Kassaflödesanalys	15
Flerårsöversikt	16
Aktiekapital, aktien och ägarförhållanden	17
Redovisningsprinciper	18
Risker och osäkerhetsfaktorer	18
Definitioner	18
Finansiell kalender	19





# Finansiell utveckling i korthet

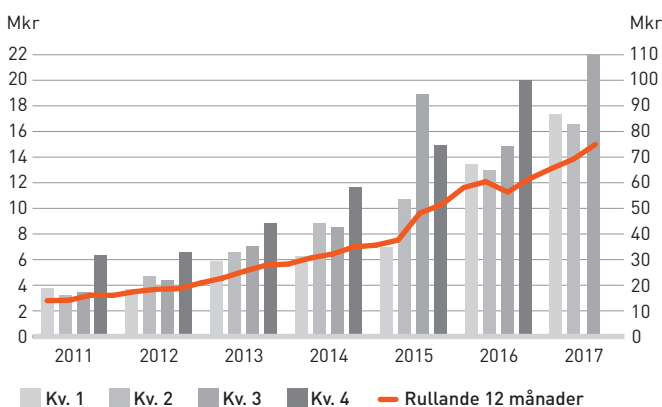
## Rekordförsäljning och ett positivt resultat

- Nettoomsättningen ökade under tredje kvartalet med 46,2% (52,3% rensat för valutaeffekter) och uppgick till 21,8 (14,9) Mkr. För rullande 12 månader var nettoomsättningen 76,1 (56,3) Mkr.
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 0,7 (-0,4) Mkr.
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 2,5 (-0,3) Mkr för kvartalet och är rensat för valutakurseffekter samt withholding tax.
- Kostnader för marknadsaktiviteter och administrativa kostnader har minskat med 0,5 Mkr jämfört med motsvarande kvartal i fjol och en minskning med 1,9 Mkr jämfört med föregående kvartal.
- Periodens resultat har påverkats negativt av orealiserade valutakursförluster på grund av en svagare dollarkurs -1,0 (0,5) Mkr.
- Kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till -1,9 (2,4) Mkr och har påverkats negativt av en ökning av de kortfristiga fordringarna.
- Bolagets operativa organisation vid kvartalets utgång bestod av 18 (14) medarbetare.

Nyckeltal	juli-sept 2017	juli-sept 2016	jan-sept 2017	jan-sept 2016	rullande 12 mån	helår 2016
Nettoomsättning, Mkr	21,8	14,9	55,9	41,4	76,1	61,6
Rörelseresultat EBIT, Mkr	0,7	-0,4	-6,1	-4,0	-5,4	-3,4
Resultatmarginal EBIT, %	3,1	-2,8	-10,9	-9,8	-7,1	-5,5
Justerat rörelseresultat, Mkr	2,5	-0,3	-1,8	-3,6	-1,5	-3,3
Justerat rörelseresultat, %	11,5	-2,2	-3,3	-8,8	-2,0	-5,4
Resultat efter skatt, Mkr	0,7	-0,4	-6,1	-4,0	-5,2	-3,2
Resultatmarginal efter skatt, %	3,1	-2,8	-10,9	-9,8	-6,9	-5,1
Resultat per aktie, kr	0,03	-0,02	-0,30	-0,21	-0,26	-0,16
Kassaflöde, Mkr	-1,9	2,4	-2,8	-1,5	-9,1	-7,5

Justerat rörelseresultat är rensat för valutakurseffekter och withholding tax

## Nettoomsättning per kvartal och rullande 12 månader



# Viktiga händelser under kvartalet (juli–sept)

## **Polygiene höjer de finansiella målen**

Styrelsen höjer Polygienes finansiella målsättning för perioden 2017/2022. Enligt de nya målen ska Polygiene ha en nettoomsättning på mer än 400 miljoner kronor, genom organisk tillväxt, och en EBIT-marginal överstigande 20 procent senast år 2022.

## **Polygiene inför redovisningsstandarden IFRS och förbereder notering på First North Premier**

Styrelsen har tagit beslut om att bolaget skall ersätta den nuvarande standarden K3 med den internationella redovisningsstandarden International Financial Reporting Standards (IFRS) samt att förbereda bolaget för att gå från listningen på First North till First North Premier under 2017/2018.

## **Polygiene lanserar Polygiene News**

Polygiene börjar med att publicera ett fördjupande nyhetsbrev med regelbundna kommersiella uppdateringar kring den senaste utvecklingen i bolagets globala verksamhet. Nyhetsbrevet är ett komplement till övrig kapitalmarknads-kommunikation och kommer att publiceras på engelska två till tre gånger per år mellan de formella kvartalsrapporterna. Polygiene har en hög tillväxttakt med ett frekvent nyhetsflöde rörande samarbetspartner, produktlanseringar och teknikutveckling. Nyhetsbrevet ska även ge en större inblick i utvecklingen inom luktkontrollsteknologi i ett globalt perspektiv.

## **Polygienes permanenta luktkontrollsteknologi introduceras på iCAST 2017 med varumärkena Orvis och Simms**

Polygiene, världsledande inom luktkontrollsteknologi, presenterar nya samarbeten med friluftsförbrukningsvarumärkena Orvis och Simms i samband med iCAST 2017 i Orlando, Florida, världens största sportfiskemässa. Polygienes innovativa tygbehandling integreras som en väsentlig del av Orvis resekollektion för våren 2018 samt flera nya innovativa produkter för mete från Simms.

## **Hanesbrands väljer Polygiene till Champion athletic wear-kollektion**

Hanesbrands Japan Inc. samarbetar med Polygiene för att erbjuda japanska konsumenter luktfria plagg i Champions ikoniska höst-vinter 2017/18 athletic wear-kollektion med totalt 70 olika produkter för basket, golf, träning samt även Champion practise wear och strumpor.

## **Polygiene kommunicerar finansiell prognos för 2017**

I samband med att Polygiene AB släpper delårsrapport för januari–juni 2017, kommunicerar bolaget en finansiell prognos för andra halvåret och helåret 2017. Prognosen för helåret 2017 är nettoomsättning om 80 Mkr, ett rörelseresultat (EBIT) om -5,5 Mkr (-6,9 % marginal) och ett justerat rörelseresultat (exkluderat valutakurseffekter och withholding tax) om -0,6 Mkr (-0,7% marginal).

## **TMF och Polygiene lanserar vaddering till cykelbyxor (chamois) med permanent luktkontroll**

TMF Quality Cycling pads är ett italienskt företag som tillverkar vaddering till cykelbyxor som nu lanserar Polygiene-behandlad vaddering för cykelbyxor. I och med det nya partnerskapet kan TMF behandla både tyget och skumfyllningen med Polygienes luktkontrollbehandling för en unik, bekväm, fräsch cykelbyxa utan oönskad lukt.

## **Polygiene tillsätter Commercial Operations Director för Nordamerika**

Polygiene har utnämnt Judd Salvas till Commercial Operations Director för Nordamerika. Judd är baserad i Park City, Utah och ansvarar för Polygienes kommersiella aktiviteter i Nordamerika. Judd har över tio års erfarenhet från Outdoor-industrin och tar med sig en mängd värdefulla kompetenser och ett starkt nätverk. Hans tidigare erfarenheter inom retail är också av stor vikt för att nå framgång på den nordamerikanska marknaden. Tillsammans med vår agent kommer han öka försäljningstakten och utveckla affärsrelationer med nya partners till Polygiene.

## Viktiga händelser efter periodens slut

### **Polygiene tar steget in i Yogavärlden med koreanska Andar**

Koreanska varumärket Andar är ledande inom sport- och fritidskläder för kvinnor med produkter för yoga, pilates och zumba. Dessa segment växer snabbt i Korea, där efterfrågan på odörkontroll ökar samtidigt som hälso- och yoga-trenden är stadigt uppåtgående. I det nya partnerskapet med snabbväxande Andar kombineras Polygienes expertis inom odörkontroll med Andars högteknologiska design och högpresterande material. Polygienes permanenta odörkontrollsteknologi med Stays Fresh-funktionalitet lanseras tillsammans med Andar i deras activewear-kollektion för kvinnor under hösten 2017.

### **Polygiene avslutar avtal om likviditetsgaranti**

Polygiene vars aktie handlas på First North under kortnamnet POLYG har sagt upp avtalet med Pareto Securities AB om likviditetsgaranti för Polygienes aktie. Syftet med likviditetsgarantin var att underlätta för handel i aktien men idag är handeln mer aktiv och Polygiene har runt 770 aktieägare. Därmed finns inte längre ett behov av likviditetsgarantin som därför upphörde att gälla den 29 september 2017.

### **Polygiene är utnämnt till ett av årets Gasellföretag**

*Dagens Industri* har utsett Polygiene som ett av årets Gasellföretag i deras prestigefyllda tillväxttävling. Den 27 november koras vinnaren i region Malmö för att sedan tävla om titeln Supergasellen i Stockholm i december. Kriterierna för att bli nominerad är bland annat krav på tillväxttakt, resultat och sunda finanser.



VD har ordet

## Fortsatt stark tillväxt, nya partners och positivt resultat

Vi har under det tredje kvartalet sett en fortsatt stark försäljningstillväxt. Nettoomsättningen uppgick till 21,8 Mkr, vilket motsvarar en försäljningsökning på 46,2% jämfört med samma period förra året. Det betyder att vi vuxit med 35,1% sedan början av 2017 och vår tillväxtkurva fortsätter att stiga. Detta ligger i linje med den höjda finansiella målen som kommunicerades under tredje kvartalet. Det innebär att vi 2022 ska nå en omsättning på 400 miljoner kronor med en rörelsemarginal (EBIT) på 20%.

Arbetet med att stärka och befästa positionen som marknadsledare inom odörkontroll har fortsatt under kvartalet och vi investerar därför fortsatt i organisationen, aktiviteter med våra partner-varumärken och ett stärkt varumärkeskydd.

Vi har under perioden knutit till oss nya partnerbrands och genomfört marknadsaktiviteter med dem för att ytterligare förstärka vår försäljningsutveckling.

Polygiene lanserades i juli på världens största sportfiskemässa i Florida, iCAST 2017, tillsammans med friluftsvarumärket Orvis och flugfiskevarumärket Simms. Polygiene finns i en väsentlig del av produkterna i Orvis resekollektion för våren 2018 och följer en utveckling där vi ser att fokus flyttas från specifika produkter till aktiviteter.

Resesegmentet växer snabbt i Nordamerika och vi har ett starkt samarbete med Toad&Co som är en ledare inom Travel Wear.

Under september lanserade TMF och Polygiene lukt-kontrollbehandlad vaddering till cykelbyxor. Vi ser en stor tillväxtpotential i cykelsegmentet och har ambitionen att få till stånd flera strategiskt viktiga partnerskap under 2018.

Polygiene har även under oktober tagit steget in i Yoga-världen med koreanska varumärket Andar. Samarbetet lanserades under en ceremoni, som sig bör i Korea, där svenska ambassadören deltog. Varumärket är ledande inom sport- och fritidskläder för kvinnor med produkter för yoga, pilates och zumba. Dessa segment växer snabbt i Korea tack vare den starka hälso- och yogatrend som vi sett globalt i några år, och som nu även fått fäste i Asien.





I Japan lanserade Champion, del av Hanesbrands Japan Inc, Polygiene i sin athletic wear-kollektion. Totalt över 70 olika Polygiene-behandlade produkter finns i Champions kollektion för 2017/18 och säljs med märkningen C-ODOR-LESS by Polygiene®.

Vi redovisar utvecklingen för Polygiene och marknaden inom luktkontrollteknologi i Polygiene News som publiceras två till tre gånger per år. News innehåller kommersiella uppdateringar kring den senaste utvecklingen i bolagets globala verksamhet. Anmäl er gärna för att få utskicket på [ir.polygiene.com](http://ir.polygiene.com).

### **Utsikter framåt**

Jag förväntar mig att tillväxttakten kommer vara fortsatt hög framöver i kombination med en god marginalstruktur och kostnadskontroll. Detta ger oss alla förutsättningar att uppnå målen på vår resa framåt.

Under november kommer vi att lansera boken "Älska att svettas" som ställts samma av Per Grankvist, hållbarhets-

expert, författare och journalist, tillsammans med vår vetenskapliga rådgivare docent Gunnar Bengtsson. Målsättningen är att sprida kunskap om hur vi som konsument kan agera för att minska miljöpåverkan av våra kläder, ett ämne som nu börjar få ökad uppmärksamhet i media och olika forum och ger en helhetssyn på hur vi kan hushålla med jordens resurser. Ämnet ligger oss och våra partners varmt om hjärtat och är helt i linje med vårt budskap Wear More. Wash Less®.

Slutligen kan jag stolt berätta att Polygiene har blivit nominerad i Di Gasell, *Dagens Industris* årliga tillväxttävling. Detta ser jag som ett kvitto på att vår internationella organisation och det tydliga fokus vi har på odörkontroll har gett, och fortsätter att ge, ett stort mervärde till våra partners och därmed en stark utveckling för bolaget och vårt varumärke.

Trevlig läsning!  
Christian von Uthmann, vd



# Verksamheten

Polygiene® har utvecklat och erbjuder produkter och behandlingsmetoder som innebär att en permanent odörbehandling säkerställs från första användning och under hela plaggets livslängd.

Världens produktion av textil, till bland annat sport-, livsstils- och funktionskläder, skor, accessoarer, skydd och hemtextilier, utgörs till en växande andel av syntetiska material, särskilt polyester\*. Textilmaterial baserade på fiber av polyester har många fördelar i form av goda och flexibla egenskaper samt kostnads- och resurseffektivitet. Dessutom kan polyester och andra syntetfibrer återvinnas.

En välkänd nackdel med polyesterbaserade textilmaterial är dock att de utgör en utmärkt bas för odörgivande bakterietillväxt. Polygiene erbjuder en effektiv och miljövänlig lösning som håller kläder, skor, skydd (till exempel hjälmar och knäskydd) och andra plagg och artiklar fria från odör. Det finns några principiellt olika angreppssätt för att undvika problemet:

- Tvätta mer.
- Reducera förutsättningarna för bakterietillväxt genom att välja ett material där bakterierna inte växer lika fort, till exempel ull.
- Kapsla in eller absorbera odören som uppstår.
- Behandla materialet med en lösning som reducerar bakterietillväxten.

Polygienes metod bygger på den sistnämnda, alltså att behandla materialet för att hämma bakterietillväxt. Till stor utsträckning baseras Polygienes lösningar på naturligt förekommande silversalt, som tillverkas av återvunnet silver.

Silversalt hämmar bakterietillväxt på ett effektivt sätt och därmed minskar odören och behovet av att tvätta så ofta. Lösningarna kan appliceras på såväl tråd som tyg och är så effektiva att det räcker med små mängder för att åstadkomma en funktionalitet som varar hela plaggets livslängd.

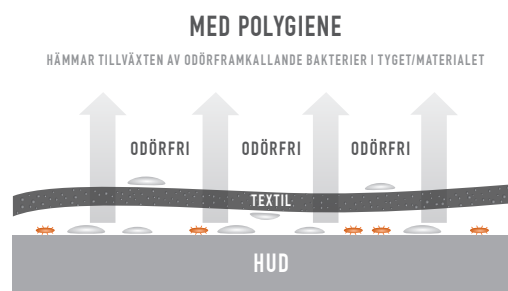
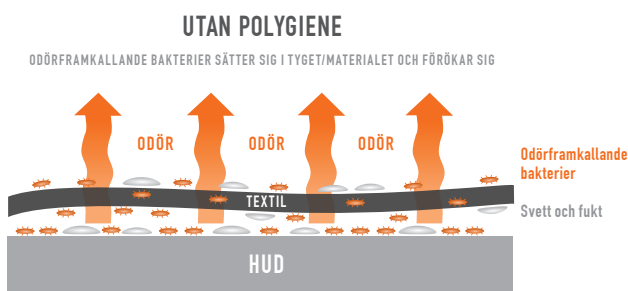
## Affärsmodell och erbjudande

Polygiene vänder sig huvudsakligen till tillverkare av ledande premiumklädmärken och deras kunder och arbetar aktivt med hela värdekedjan från utveckling och tillverkning hos underleverantörer till marknadsföring, distribution och aktiv kundsupport.

Polygiene levererar för närvarande produkter och lösningar till mer än 140 ledande varumärken och bearbetar marknaden kontinuerligt.

Som ett resultat av Polygienebehandling av till exempel kläder kan de bäras längre utan att de blir ofräscha. Det medför mindre tvätt och längre livslängd på plaggen, vilket bidrar till en positiv miljöeffekt.

Erbjudandet består av textil- eller materialbehandling, funktionslösningar, kunskap och aktiv support rörande lukt-kontroll och Polygienes Stays Fresh-koncept. Affärsmodellen baseras inte bara på försäljning av funktionaliteten till kunderna, utan i erbjudandet ligger även en helhetslösning som innefattar ett kommunikations- och informationspaket till butiker och konsumenter, utbildning av kundens säljare, kontinuerlig kundsupport, hantering av hårdvaran i form av applikation av själva preparatet hos respektive kunds textilleverantör, all administration runt detta samt kvalitetskontroll och uppföljning.





Polygiene utvecklas i nära samarbete med bolagets partners och nya samarbeten inom flera segment och geografiska marknader etableras kontinuerligt. Stora resurser investeras i utbildning av kundernas medarbetare och i marknadsföring i syfte att kontinuerligt öka värdet i varumärket samt de varumärken som använder Polygiene i sina produkter. Genom detta arbete hjälper Polygiene både varumärken och återförsäljare med marknadsföring och med att förmedla ett tydligt kundvärde till konsumenterna.

### Marknad och konkurrenter

Polygiene är i dag marknadsledande inom segmentet lukt-kontroll, sett såväl från en teknisk synvinkel som ur ett varumärkesperspektiv. Bolaget är verksamt på en global bas och samarbetar framför allt med premiumvarumärken inom sex olika segment.

- *Sport & Outdoor* (sportkläder, skydd, friluftsliv, jakt, fiske med mera)
- *Lifestyle* (skjortor, blusar, byxor, kostymer, underkläder, strumpor)
- *Home Textile* (handdukar, lakan, örngott, madrasser, kuddar med mera)
- *Foot Wear* (skor och inläggssulor)
- *Work Wear* (arbetskläder för professionellt bruk)
- *Protective & Other* (färg, golv, sanitet med mera)

De mest framgångsrika kategoriledarna, "ingredient brands", inom textilbranschen (till exempel Gore-tex® och Lycra®) kännetecknas av en tydlig funktionalitet. De löser ett upplevt och tydligt konsumentbehov, vilket resulterar i ett signifikant kundvärde. Detta kundvärde kan kommuniceras genom

"co-branding" på ett enkelt och konsekvent sätt i marknadsföringen av den konsumentprodukt där funktionen applicerats, exempelvis skor eller jackor med Gore-texmembran. Polygiene erbjuder ett helhetskoncept, baserat på noggranna tester längs hela värdekedjan och en kvalitetssäkring av alla olika applikationer. Bolaget är global kategoriledare inom Sport & Outdoor och har intagit en fördelaktig position i syfte att utöka sitt kategoriledarskap till fler segment.

Nya segment som nu aktivt bearbetas är kläder (både mode-, sport- och arbetskläder), skor, hemtextilier med mera. För ett flertal applikationsområden har man endast i begränsad utsträckning påbörjat en marknadsbearbetning och penetrationsgraden är ännu låg. Bedömningen är därför att potentialen inom dessa nytilkomna segment förväntas vara betydande.

### Trender och hållbarhet

Utvecklingen drivs på av flera samverkande faktorer såsom en allt större och köpstarkare medelklass samt en underliggande hälsotrend som växer i princip i hela världen. En annan faktor som i ökande grad påverkar efterfrågan är en önskan bland konsumenter att vara klimat- och resurs-smarta. Klädesplagg behandlade med Polygiene kan användas betydligt längre och tvättas mindre ofta än obehandlade plagg. Därigenom minskar miljöbelastningen från tillverkning och tvätt av textilier och man sparar såväl vatten som energi. Till detta kommer att man som konsument sparar tid genom att inte behöva tvätta lika ofta. Polygiene innehar Oeko-Tex® och bluesign®-certifieringar som är viktiga för miljömedvetna företag.

**2/3** 2/3 AV MILJÖPÅVERKAN ORSAKAD AV KLÄDER BEROR PÅ KONSUMENTANVÄNDNING



Källa: Studie gjord 2006 av Cambridge University 2006, benämnd "Well dressed?".

# Partners

## Ett urval av Polygiene partners

Genom sitt unika erbjudande och sin konsekventa arbetsmetodik har Polygiene fortlöpande byggt odörkontrollmarknaden och samtidigt vunnit marknadsandelar. Vi är idag den ledande leverantören av odörkontroll till premiumvarumärken. Polygiene har för närvarande mer än 140 varumärken som partners.

### Nordamerika



### Europa







Asien / Australien / Nya Zeeland



# Finansiell utveckling

## Nettomsättning och resultat

### Nettoomsättning och bruttomarginal

Bolagets nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 21,8 (14,9) Mkr vilket motsvarar en tillväxt på 46,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år (rensat för valutaeffekter 52,3 procent). September blev en rekordmånad med den hittills högsta omsättningen under en enskild månad. 27% av kvartalets omsättning består av helt nya partners som inte fanns i fjol. Vi fortsätter även att växa med befintliga varumärken i alla regioner där Asien är den region som växer snabbast.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,5 (0,3) Mkr och består av positiva valutakursdifferenser.

Under kvartalet redovisas en bruttomarginal på 58,1% (58,9%) vilket ligger helt i linje med våra prognoser.

### Kostnader

Kostnad för sålda varor har ökat med 3,0 Mkr och är direkt relaterat till den ökade omsättningen.

Försäljningskostnaderna som bland annat består av kommissioner till agenter uppgick till -2,5 Mkr (-1,8) Mkr och går procentuellt ner i förhållande till omsättningen.

Marknadsföringskostnaderna uppgick till -2,1 (-2,5) Mkr för kvartalet och vi ser att takten på aktiviteter och mässor har minskat jämfört med tidigare kvartal enligt den marknadsplan som är lagd för året.

Administrativa kostnader uppgick till -1,3 (-1,5) Mkr och har minskat både jämfört med föregående år och den trend som varit under första halvåret. En förklaring är att i takt med att vi fått in mer resurser har konsultarbete ersatts av egen personal i allt större utsträckning.

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 -4,1 (-3,2) Mkr.

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 -2,4 (-0,4) Mkr för kvartalet.

Totalt uppgick de fasta kostnaderna (marknad, administration och personal) till -7,7 (-7,3) Mkr för kvartalet.

### Resultat

Kvartalets rörelseresultat EBIT uppgick till 0,7 (-0,4) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,1 (-2,8) procent. För att få en jämförbarhet över tiden är det viktigt att belysa det justerade resultatet där valutakurspåverkan och WHT elimineras. För tredje kvartalet uppgick det justerade rörelseresultatet till 2,5 (-0,3) Mkr.

## Finansiell ställning

### Finansiella anläggningstillgångar

De finansiella anläggningstillgångarna uppgick vid periodens utgång till 5,5 (5,3) Mkr och avser en uppskjuten skattefordran för de skattemässiga underskott som uppstått under tidigare år. Det totala skattemässiga underskottet uppgick vid periodens utgång till 25,1 Mkr.

### Immateriella anläggningstillgångar

Under kvartalet har ytterligare 0,2 Mkr investerats i varumärkesskydd och de immateriella tillgångarna uppgick till 1,5 Mkr vid periodens slut.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 35,2 (40,4) Mkr. Soliditeten per 2017-09-30 var 67,3 (78,0) procent.

### Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,9 (2,4) Mkr för årets tredje kvartal.

Det negativa kassaflödet har påverkats av en ökning av de kortfristiga fordringarna som i huvudsak består av kundfordringar.

Bolagets likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 15,4 (26,1) 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	juli-sept 2017	juli-sept 2016	jan-sept 2017	jan-sept 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	21 830	14 930	55 909	41 371	76 095	61 557
Övriga rörelseintäkter	524	284	1 057	2 772	1 084	3 574
	<b>22 353</b>	<b>15 214</b>	<b>56 966</b>	<b>44 144</b>	<b>77 179</b>	<b>65 131</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Kostnad för sålda varor	-9 155	-6 130	-23 777	-17 320	-32 507	-26 049
Försäljningskostnader	-2 486	-1 812	-5 565	-3 965	-6 998	-5 397
Marknadsföringskostnader	-2 176	-2 527	-8 956	-7 878	-11 680	-10 573
Administrativa kostnader	-1 345	-1 548	-5 787	-6 118	-7 660	-7 991
Kontrakterade medarbetare	-1 006	-948	-3 756	-2 832	-5 275	-4 352
Personalkostnader	-3 139	-2 289	-9 874	-6 902	-13 484	-10 505
Övriga rörelsekostnader	-2 364	-379	-5 299	-3 171	-5 011	-3 656
	<b>-21 672</b>	<b>-15 633</b>	<b>-63 044</b>	<b>-48 185</b>	<b>-82 614</b>	<b>-68 523</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>682</b>	<b>-419</b>	<b>-6 078</b>	<b>-4 042</b>	<b>-5 435</b>	<b>-3 392</b>
<b>Finansiella intäkter och kostnader</b>						
Ränteintäkter	0	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-4	-1	-7	-2	-7	-5
	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>678</b>	<b>-420</b>	<b>-6 085</b>	<b>-4 044</b>	<b>-5 442</b>	<b>-3 397</b>
Skatt	0	0	0	0	233	233
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>678</b>	<b>-420</b>	<b>-6 085</b>	<b>-4 044</b>	<b>-5 209</b>	<b>-3 164</b>
Resultat efter skatt per aktie, kr	0,03	-0,02	-0,30	-0,21	-0,03	-0,16
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, kr	0,03	-0,02	-0,30	-0,21	-0,03	-0,16

# Balansräkning

Balansräkning i sammandrag, Tkr	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	1 535	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	5 537	5 304	5 537
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 073</b>	<b>5 304</b>	<b>5 537</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	234	222	218
Kundfordringar	27 583	18 707	29 927
Övriga omsättningstillgångar	1 000	1 548	1 613
Likvida medel	15 391	26 061	20 023
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>44 208</b>	<b>46 538</b>	<b>51 781</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>51 281</b>	<b>51 842</b>	<b>57 318</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>35 208</b>	<b>40 413</b>	<b>41 293</b>
Skulder			
Leverantörsskulder	10 050	6 632	9 139
Övriga kortfristiga skulder	6 023	4 797	6 886
<b>Summa skulder</b>	<b>16 073</b>	<b>11 429</b>	<b>16 025</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>51 281</b>	<b>51 842</b>	<b>57 318</b>



## Förändring i eget kapital

Förändringar i eget kapital, Tkr	juli-sept 2017	juli-sept 2016	jan-sept 2017	jan-sept 2016	Helår 2016
Eget kapital vid periodens ingång	34 531	37 233	41 293	40 843	40 843
Nyemissioner och teckningsrätter	0	3 600	0	3 614	3 614
Periodens resultat	678	-420	-6 085	-4 044	-3 164
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>35 208</b>	<b>40 413</b>	<b>35 208</b>	<b>40 413</b>	<b>41 293</b>

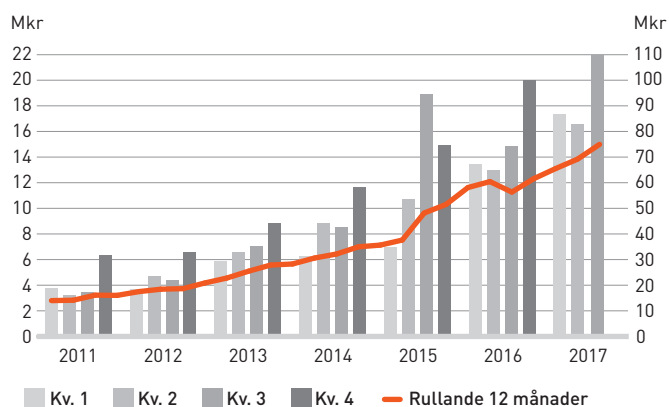
## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys i sammandrag, Tkr	juli-sept 2017	juli-sept 2016	jan-sept 2017	jan-sept 2016	Helår 2016
Resultat före finansiella poster	682	-419	-6 078	-4 042	-3 392
Erlagd ränta	-4	-1	-7	-2	-5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>678</b>	<b>-420</b>	<b>-6 085</b>	<b>-4 044</b>	<b>-3 397</b>
Ökning/minskning varulager	26	-90	-16	3	7
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-4 136	-2 499	2 957	-2 862	-14 146
Ökning/minskning kortfristiga skulder	1 721	1 658	47	1 803	6 400
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 711</b>	<b>-1 171</b>	<b>-3 097</b>	<b>-5 100</b>	<b>-11 136</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-166	0	-1 535	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-166</b>	<b>0</b>	<b>-1 535</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	0	3 600	0	3 600	3 600
Optionspremier	0	0	0	14	14
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>3 600</b>	<b>0</b>	<b>3 614</b>	<b>3 614</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-1 878</b>	<b>2 429</b>	<b>-4 632</b>	<b>-1 485</b>	<b>-7 522</b>
Likvida medel vid periodens början	17 269	23 631	20 023	27 545	27 545
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>15 391</b>	<b>26 060</b>	<b>15 391</b>	<b>26 060</b>	<b>20 023</b>

## Flerårsöversikt

Flerårsöversikt	juli-sept 2017	juli-sept 2016	jan-sept 2017	jan-sept 2016	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning, Tkr	21 830	14 930	55 909	41 371	61 557	51 511
Omsättningstillväxt, %	46,2	-21,5	35,1	13,2	19,5	47,4
Rörelseresultat EBIT, Tkr	678	-420	-6 085	-4 042	-3 392	5 599
Resultatmarginal EBIT, %	3,1	-2,8	-10,9	-9,8	-5,5	10,9
Justerat rörelseresultat, Tkr	2 508	-330	-1 853	-3 651	-3 309	6 836
Justerad rörelsemarginal, %	11,5	-2,2	-3,3	-8,8	-5,4	13,3
Resultat efter skatt, Tkr	678	-420	-6 085	-4 044	-3 164	9 171
Resultatmarginal efter skatt, %	3,1	-2,8	-10,9	-9,8	-5,1	17,8
Kassaflöde, Tkr	-1 878	2 429	-2 755	-1 485	-7 522	21 471
Eget kapital, Tkr	35 208	40 413	35 208	40 413	41 293	40 843
Balansomslutning, Tkr	51 281	51 842	51 281	51 842	57 318	50 468
Soliditet, %	67,3	78,0	67,3	78,0	72,0	80,9
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	20 516	20 516	20 516	20 516	20 516	19 316
Genomsnittligt antal aktier vid periodens utgång, tusental	20 516	18 916	20 516	18 916	19 716	16 566
Resultat per aktie, kr	0,03	-0,02	-0,30	-0,21	-0,16	0,55
Kassaflöde per aktie, kr	-0,09	0,13	-0,23	-0,08	-0,37	1,30
Eget kapital per aktie, kr	1,68	1,97	1,68	1,97	2,01	2,11
Börskurs vid periodens utgång	11,50	17,40	11,50	17,40	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 tredje kvartalet omsattes totalt 711 650 aktier vilket motsvarar ett genomsnitt om 11 120 aktier per handelsdag. Börskursen vid periodens utgång var 11,50 kr, vilket motsvarar ett börsvärde om 235,9 Mkr. Den högsta respektive lägsta kursen under perioden var 12,50 kr och 10,30 kr.

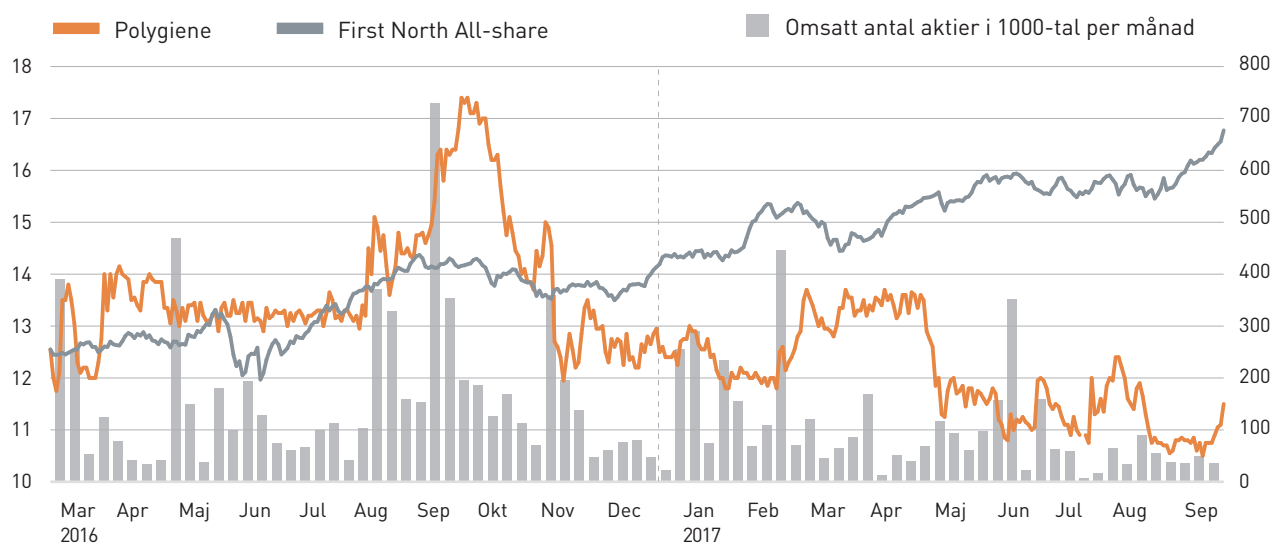
## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare vid periodens utgång var 774 (757). Tabellen nedan visar de 10 största aktieägarna per 30 september 2017.

Aktieägare	Aktier	Procent
Richard Tooby*	2 065 800	10,1%
JP Morgan Bank Luxembourg	1 923 520	9,4%
Erik A i Malmö AB	1 348 800	6,6%
Clearstream Banking S.A. Luxembourg	1 267 714	6,2%
JPM Chase NA	940 000	4,6%
Christian von Uthmann*	898 978	4,4%
Jonas Wollin*	813 500	4,0%
Lennart Holm*	800 220	3,9%
Aktia Fund Management.	800 000	3,9%
Mats Georgson*	707 000	3,4%
Övriga	8 950 468	43,4%
<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 september







## 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 ej 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.

## 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.

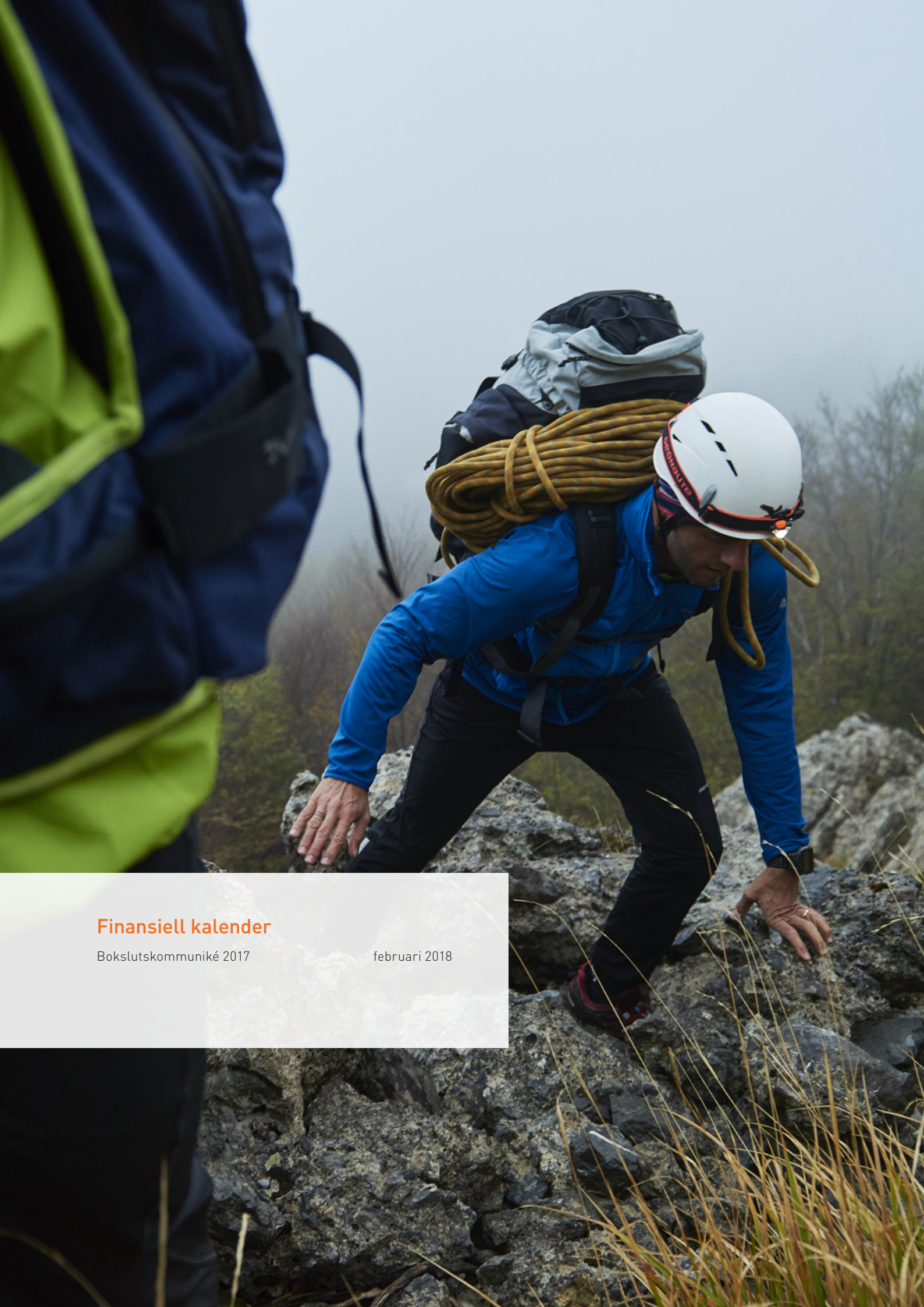
**Resultat per aktie:** Periodens resultat efter skatt dividerat med ett vägt genomsnitt av antalet aktier.

**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.





## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017

februari 2018

## Kontaktuppgifter, adresser

Frågor kring rapporten:

Christian von Uthmann, CEO

Tel: +46 (0) 70 319 77 21

E-post: cvu@polygiene.com

Ulrika Björk, CFO

Tel: +46 (0) 70 921 12 75

E-post: ubj@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 9 november 2017 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. Ett hundratal internationella premiumvarumärken har valt att använda Polygiene Odor Control Technology i sina produkter. Bolaget grundades 2006 och är listat på Nasdaq First North i Stockholm. Remium Nordic AB är bolagets Certified Adviser.



**Polygiene®**  
STAYS FRESH