

Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Delårsrapport

1 januari 2013– 30 juni 2013

- Intäkterna uppgick till 50 632 (74 701) Tkr
- Rörelseresultatet uppgick till -3 554 (11 612) Tkr, vilket ger en negativ rörelsemarginal (15,5%)
- Periodens resultat uppgick till -17 190 (-23 680) Tkr
- Periodens kassaflöde uppgick till -713 (-4 932) Tkr
- Bactiguard har under det första kvartalet tecknat nya exklusiva återförsäljaravtal i bland annat Ecuador, Pakistan och Oman
- Under andra kvartalet har fabriken i Malaysia blivit ISO certifierad vilket innebär produktion av BIP Foley nu kan påbörjas i Malaysia

Om Bactiguard

Bactiguard är ett snabbt växande svenskt medicinteknikföretag som tillverkar och exporterar ett patenterat ytskikt för infektionskänsliga produkter. Bactiguard®-behandlade urinvägskatetrar är marknadsledande i USA och Japan, länder med stora krav på sin sjukvård. Bactiguard har de senaste åren expanderat sin verksamhet till nya marknader, såsom EU, Kina, Indien och Mellanöstern med ett starkt fokus på forskning och utveckling. Bactiguards portfölj omfattar dels BIP CIP – ett koncept för infektionskontroll samt katetrar belagda med Bactiguard®-ytan för urin-, luft- och blodvägar.

Läs mer på www.bactiguard.se

Bactiguard Holding AB (publ)
Biblioteksgatan 25
114 35 Stockholm

Verksamheten

Bactiguard verkar på en global marknad och tillhandahåller världsledande tekniska lösningar som förhindrar nosokomiala (vårdrelaterade) infektioner. Verksamheten, som bedrivs i Stockholm (huvudkontor) och en produktionsanläggning i södra Sverige, omfattar forskning och utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning av företagets produkter och tekniska lösningar.

Väsentliga händelser under kvartalet

Bactiguard har under det andra kvartalet tecknat nya exklusiva återförsäljaravtal avseende Ecuador, Pakistan och Oman.

Under andra kvartalet har fabriken i Malaysia blivit ISO certifierad vilket innebär produktion av BIP Foley nu kan påbörjas i Malaysia.

Intäkter och resultat

Intäkter

Koncernens intäkter under det andra kvartalet uppgick till 22 142 (20 282) Tkr, vilket är en ökning med ca 9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökning jämfört med föregående år beror till största del på de nya distributionsavtal som tecknats under det andra kvartalet 2013.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för kvartal 2 2013 uppgick till -3 028 (-7 962) Tkr. Förändring jämfört med föregående år beror på högre intäkter och lägre personalkostnader under det andra kvartalet 2013 jämfört 2012.

För det andra kvartalet uppgick koncernens resultat från finansiella poster till -12 425 (-19 982) Tkr. Effekter av marknadsvärdering av obligationslånet bokförs bland finansiella kostnader i resultaträkningen. Under det andra kvartalet 2013 har marknadsvärderingen av obligationen varit konstant och således inte påverkat resultatet från finansiella poster. Under samma period föregående år påverkades finansiella poster negativt med 9 000 Tkr som en följd av att obligationskursen steg från 101 till 103 under perioden.

Koncernens resultat efter skatt för andra kvartalet uppgick till -13 823 (-30 440) Tkr.

Finansiell ställning

Soliditeten för koncernen var 18 procent den 30 juni 2013 (21 procent per 31 december 2012) och det egna kapitalet uppgick till 127 194 Tkr vilket var en minskning med 17 406 Tkr jämfört med 31 december 2012.

Likvida medel i koncernen uppgick till 6 941 Tkr per 30 juni 2013 och innebär en minskning med 716 Tkr jämfört med 31 december 2012. Per 30 juni 2013 var även 14 376 Tkr nyttjat av checkkrediten. Netto kassa uppgick således till -7 435 Tkr.

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 30 juni 2013 till 707 392 Tkr (703 631 Tkr per 31 december 2012).

Största tillgångsposten i balansräkningen avser teknologi relaterad till Bactiguards produktportfölj som per 30 juni 2013 uppgick till 319 935 Tkr (331 838 Tkr per 31 december 2012).

Kundfordringar har ökat med 10 486 Tkr per 30 juni 2013 jämfört med 31 december 2013 och kan till viss del förklaras av nya distributionsavtal som är ingångna under det andra kvartalet 2013.

Obligationslånets nominella belopp uppgår till 450 000 Tkr. Samtliga aktier i Bactiguard AB samt ett internlån uppgående till 180 000 Tkr (mellan Bactiguard Holding AB och Bactiguard AB) har lämnats som säkerhet för obligationen. Obligationen löper på 5 år och har en årlig kupong på 11 procent som förfaller i december varje år. Obligationslånet marknadsvärderas och har per 30 juni 2013 värderats till 450 000 Tkr (nominellt belopp).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgår under perioden till 4 164 Tkr (4 669) Tkr. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgår till 1 612 Tkr för perioden (4 999) Tkr. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett under perioden (1 408) Tkr.

Kassaflöde

Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital) uppgick till -9 596 (-1 363) Tkr. Ökade kundfordringar om ca 6 700 Tkr har påverkat kassaflödet negativt, detta i kombination med investeringar i materiella anläggningstillgångar förklarar det negativa operativa kassaflödet under det andra kvartalet. Periodens kassaflöde under det andra kvartalet uppgick till -713 (-4 932) Tkr. Förändringen jämfört med föregående år förklaras av lägre investeringar i immateriella anläggningstillgångar under det första halvåret 2013 jämför med samma period under 2012.

Bolaget jobbar med olika finansieringslösningar för att minska rörelsekapitalbindningen och på så vis förbättra kassaflödet för att frigöra kapital.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick i delårsperioden till 49 (37) av vilka 27 (22) är kvinnor.

Risker

Bolag inom koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika sorters risk. Koncernens målsättning är att skapa ett övergripande riskhanteringsprogram som fokuserar på att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Nedan specificeras olika risker som Bactiguard utsätts för.

Makroekonomisk risk

Svag ekonomisk utveckling och höga statsskulder kan medföra att det blir svårare för såväl offentliga som privata kunder att erhålla finansiering. Likaså kan olika länders möjligheter och politiska vilja till investeringar i och allokering av offentliga medel till hälsovård påverkas negativt. Bactiguards närvaro på ett stort antal geografiska marknader avser minimera den landsspecifika delen av den makroekonomiska risken.

Regulatorisk risk

Som tillverkare av medicintekniska produkter styrs Bactiguards verksamhet av de krav och standarder som bestämts av tillsynsmyndigheter på respektive marknad där Bactiguard finns representerat. Regulatoriska processer i olika länder kan innebära en risk för förseningar i processen med att introducera produkter i dessa länder. För att minimera dessa risker jobbar Bactiguard tillsammans med lokala distributörer samt deras regulatoriska rådgivare.

Teknologi risk

Medicinteknikindustrin karakteriseras generellt av snabba teknologiska förändringar och kontinuerliga framsteg inom industriell know-how, vilket resulterar i att nya produkter och förbättrade behandlingsmetoder lanseras löpande. Bactiguard har för att skydda sin teknologi patent i flera av de länder i vilka de verkar och har ansökt om patent i ytterligare länder. Därtill har Bactiguard vidtagit ett flertal andra åtgärder för att säkerställa att inte företagsunika kunskaper om t.ex. applicering och tillverkning av Bactiguards coating kommer till konkurrenters kännedom.

Valutarisker

Koncernens bolag verkar internationellt och utsätts för valutarisker vid försäljning och finansiella transaktioner i utländsk valuta. Valutaexponeringen avser primärt USD och EUR. Valutaterminer används i viss utsträckning för säkring av flöden i utländsk valuta. Per den 30 juni 2013 fanns emellertid inga utestående valutaterminer.

Kreditrisk

Ingen väsentlig koncentration av kreditrisker. Försäljning av varor sker endast till kunder där kreditrisken bedöms liten. Den maximala exponeringen för kreditrisk framgår av det redovisade värdet i balansräkningen för respektive finansiell tillgång.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att inte ha tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för täckande av betalningsåtagande inklusive räntebetalningar.

Per 30 juni 2013 har koncernen, inklusive beviljad checkräknings kredit, en likviditet uppgående till 22 565 Tkr. Vidare fortsätter bolaget aktivt att arbeta med olika finansieringslösningar för att minska rörelsekapitalbindningen och på så vis förbättra kassaflödet.

Bactiguard har ett stabilt kassaflöde från den löpande verksamheten. Detta i kombination med ovan samt utestående rörelsekapitalkredit gör att likviditeten är tillfredsställande men dock begränsad under överskådlig tid.

Transaktioner med närstående

Under perioden har samtliga transaktioner med bolag inom koncernen och med moderbolaget genomförts till marknadsmässiga villkor. Ersättning till VD i bolaget och tillika huvudägare i Bactiguard Holding sker på marknadsmässiga villkor.

Personer i styrelsen och ledningen för Bactiguard koncernen innehar per 2013-06-30 andelar i bolagets Obligation.

Redovisningsprinciper

Bactiguard upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen med undantag för följande nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2013 har påverkat Bactiguards finansiella rapport:

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

Den nya standarden IFRS 13 är tillämplig vid värdring till verkligt värde av både finansiella och icke-finansiella poster och ersätter tidigare vägledning som funnits i respektive standard vad gäller värdering till verkligt värde. IFRS 13 har tillämpats framåtriktat från och med den 1 januari 2013. Tillämpningen av IFRS 13 har inte inneburit några effekter på koncernens resultat och finansiella ställning avseende värderingen av koncernens finansiella instrument.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen klassificeras i någon av tre nivåer baserat på den information som används för att fastställa det verkliga värdet. Bactiguards obligationslån värderas enligt nivå 1, är noterad på NASDAQ OMX Stockholm och värderas till noterat pris.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Från 2013 har en ändring i IAS 1 införts som innebär att presentationen av övrigt totalresultat har delats upp i poster som kommer att omföras till resultatet och poster som inte kommer att omföras till resultatet. Bactiguards tillämpning av de införda ändringarna i IAS 1 framgår av koncernens rapport över totalresultat.

Övriga nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2013 har inte medfört någon effekt på Bactiguards finansiella rapport för delårsperioden.

Händelser efter balansdagen

Under början av juli har Indiska myndigheter gått igenom Bactiguards ansökan för produktregistrering i Indien och beslutat att rekommendera ett regulatorisk godkännande. Marknadsföring och lansering av BIP Foley kan nu påbörjas i Indien.

Europeiska Patentverket har godkänt ytterligare en av Bactiguards patentansökningar för registrering. Detta är det andra europapatentet som beviljas i Bactiguards nya patentportfölj som därmed omfattar över 50 patent i Nordamerika, Centralamerika, Sydamerika, Europa, Afrika, Mellanöstern, Asien och Australien med patentskydd fram till år 2029.

Bactiguards har signerat ett Letter of Intent, med University Teaching Hospital, UTH, i Lusaka. UTH är det största sjukhuset i Zambia med 1600 sjukhusbäddar. UTH planerar att implementera Bactiguards Infection Protection Program under hösten 2013.

Moderföretaget

Intäkter utgörs av koncerngemensamma kostnader (Management fee) som har vidarefakturerats. Under delårsperioden har moderbolaget erhållit ränta på dess fordringar på koncernbolag. Bolagets kostnader avser den ränta som löper på obligationslånet. Inga investeringar har genomförts under perioden.

Stockholm den 29 augusti 2013

Christian Kinch
Verkställande direktör

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2013 3 mån Kv 2	2012 3 mån Kv 2	2013 6 mån jan-jun	2012 6 mån jan-jun
Intäkter	22 142	20 282	50 632	74 701
	22 142	20 282	50 632	74 701
Råvaror och förnödenheter	-1 381	-656	-3 057	-931
Övriga externa kostnader	-8 965	-7 215	-17 658	-24 322
Personalkostnader	-9 955	-12 550	-19 679	-21 633
Avskrivningar	-6 850	-6 951	-13 674	-13 831
Övriga rörelsekostnader/intäkter	1 981	-872	-117	-2 372
	-25 170	-28 244	-54 185	-63 089
Rörelseresultat	-3 028	-7 962	-3 553	11 612
<i>Finansiella poster</i>				
Finansiella intäkter	88	1 301	149	1 557
Finansiella kostnader	-12 513	-21 283	-13 767	-38 291
	-12 425	-19 982	-13 618	-36 734
Resultat före skatt	-15 453	-27 944	-17 171	-25 122
Periodens skatt	1 630	-2 496	-19	1 442
Periodens resultat	-13 823	-30 440	-17 190	-23 680
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-13 823	-30 440	-17 190	-23 680

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	2013 3 mån Kv 2	2012 3 mån Kv 2	2013 6 mån jan-jun	2012 6 mån jan-dec
Periodens resultat	-13 823	-30 440	-17 190	-23 680
<i>Övrigt totalresultat:</i>				
<u>Komponenter som inte kommer</u> <u>oklassificeras som årets resultat</u>	-	-	-	-
<u>Komponenter som kommer att</u> <u>omklassificeras till årets resultat</u>				
Omräkningsdifferenser	-120	24	-216	24
Övrigt totalresultat, efter skatt				
Summa totalresultat för perioden	-13 943	-30 416	-17 406	-23 656
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-13 943	-30 416	-17 406	-23 656

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	594 101	617 578	605 358
Materiella anläggningstillgångar	20 862	8 725	17 505
Finansiella anläggningstillgångar	1 322	1 408	1 322
Summa anläggningstillgångar	616 285	627 711	624 185
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 182	3 711	4 174
Kundfordringar	68 783	47 256	58 297
Övriga kortfristiga fordringar	10 201	10 950	9 318
Likvida medel	6 941	57 800	7 657
Summa omsättningstillgångar	91 107	119 717	79 446
SUMMA TILLGÅNGAR	707 392	747 428	703 631
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	500	500	500
Övrigt eget kapital	126 694	158 997	144 100
Summa eget kapital	127 194	159 497	144 600
Långfristiga skulder			
Obligationslån	450 000	459 940	461 250
Uppskjuten skatteskuld	46 784	57 555	46 767
	496 784	517 495	508 017
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	14 376	-	5 493
Leverantörsskulder	3 892	5 325	6 160
Övriga kortfristiga skulder	8 960	20 641	9 773
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	56 186	44 470	29 588
	83 414	70 436	51 014
Summa skulder	580 198	587 931	559 031
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	707 392	747 428	703 631

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2012	500	202 673	-	-20 020	183 153
Periodens resultat	-	-	-	-23 680	-23 680
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	24	-	24
Summa övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	24	-	24
Summa totalresultat	-	-	24	-23 680	-23 656
Utgående balans 30 juni 2012	500	202 673	24	-43 700	159 497
Ingående balans 1 januari 2013	500	202 673	46	-58 620	144 600
Periodens resultat	-	-	-	-17 190	-17 190
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-216	-	-216
Summa övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-216	-	-216
Summa totalresultat	-	-	-216	-17 190	-17 406
Utgående balans 30 juni 2013	500	202 673	-170	-75 810	127 194

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

<u>Belopp i Tkr</u>	2013 6 mån jan-jun	2012 6 mån jan-jun	2012 12 mån jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Periodens resultat	-17 190	-23 680	-38 359
Upplupna räntekostnader	24 750	25 644	2 750
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	2 101	24 806	22 138
	9 661	26 770	-13 471
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-13 481	-17 057	-27 445
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 776	-11 076	-21 610
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 883	-3 570	5 252
Periodens kassaflöde	-713	-4 933	-57 274
Likvida medel den 1 januari	7 657	62 740	62 740
Kursdifferens i likvida medel	-3	-7	2 191
Likvida medel den 30 juni	6 941	57 800	7 657

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

<u>Belopp i Tkr</u>	2013 3 mån Kv 2	2012 3 mån Kv 2	2013 6 mån jan-jun	2012 6 mån jan-jun
Intäkter	2 604	-	4 799	-
	2 604	-	4 799	-
Rörelsens kostnader	-3 192	-854	-5 940	-878
	-3 192	-854	-5 940	-878
Rörelseresultat	-588	-854	-1 141	-1 207
Finansnetto	-11 395	-10 566	-22 744	-21 130
Resultat efter finansiella poster	-11 983	-11 420	-23 885	-22 008
Periodens skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-11 983	-11 420	-23 885	-22 008

Moderföretagets rapport över totalresultat i sammandrag

Moderföretaget har inte några poster 2013 eller 2012 som redovisas i övrigt totalresultat. Periodens resultat för moderföretaget utgör därmed även periodens totalresultat och moderföretaget presenterar därför ingen separat "Rapport över totalresultat".

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr

2013-06-30 2012-06-30 2012-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

582 492 590 374 582 492

Summa anläggningstillgångar

582 492 590 374 582 492

Omsättningstillgångar

Fordringar koncernföretag

19 725 7 277 14 880

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

1 192 1 048 1 109

Övriga kortfristiga fordringar

- - 6

Likvida medel

1 002 50 935 3 566

Summa omsättningstillgångar

21 919 59 260 19 561

SUMMA TILLGÅNGAR

604 411 649 634 602 053

EGET KAPITAL & SKULDER

Summa eget kapital

132 554 178 846 156 438

Långfristiga skulder

441 912 439 679 440 743

Kortfristiga skulder

29 945 31 109 4 872

Summa skulder

471 857 472 657 445 615

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

604 411 649 634 602 053

Bactiguard Holding AB

För ytterligare information kontakta:

Martin Öhman
CFO
08-440 58 61

Linda Nyberg
Kommunikationschef
08- 440 58 64

Kommande finansiella rapporter avseende 2013:

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2013

29 november 2013



Läs mer på www.bactiguard.se

Bactiguard Holding AB (publ)
Biblioteksgatan 25
114 35 Stockholm