

Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Bokslutskommuniké för koncernen Bactiguard Holding AB

1 januari 2013 – 31 december 2013

- Intäkterna uppgick till 131 099 (131 819) Tkr
- Rörelseresultatet uppgick till 11 159 (8 293) Tkr, vilket ger en rörelsemarginal på 8,5% (6,3%)
- Periodens resultat uppgick till -3 407 (-38 359) Tkr
- Periodens kassaflöde uppgick till -2 239 (-57 274) Tkr
- Checkräkningskrediten har utökats från 30 000 Tkr till 60 000 Tkr
- Vice VD Johan Rugfelt kommer att tillträda som ny VD för Bactiguard 1 mars 2014. Avgående VD Christian Kinch tillträder samtidigt rollen som arbetande styrelseordförande. Nuvarande styrelseordförande, Thomas von Koch, kvarstår som styrelseledamot.
- Bactiguard har anställt Fredrik Järrsten som ny finansdirektör. Nuvarande finansdirektör, Martin Öhman, kommer att arbeta kvar i Bactiguard under en övergångsperiod
- Bactiguard har påbörjat en process för att utvärdera förutsättningarna för en notering på NASDAQ OMX Stockholm inom 18 månader

Bactiguard är ett svenskt medicinteknikföretag som utvecklar, tillverkar och exporterar ett patenterat ytskikt som motverkar bakterietillväxt på sjukvårdsprodukter. Företagets teknologi förhindrar vårdrelaterade infektioner och bidrar till lägre vårdkostnader och minskad antibiotikaanvändning. Bactiguard-behandlade urinvägskatetrar är marknadsledande i USA och Japan, och de senaste åren har bolaget tagit fram en egen produktportfölj med behandlade katetrar för urin-, luft- och blodvägar. Bactiguard är inne i en stark expansionsfas med fokus på nya marknader i EU, Mellanöstern, Asien och Sydamerika. Företaget har ca 60 anställda med huvudkontor i Stockholm och produktionsanläggningar i Markaryd och Malaysia.

Bactiguard Holding AB (publ)
Biblioteksgatan 25
114 35 Stockholm
Läs mer på www.bactiguard.se

Verksamheten

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

2013 är det första året då bolagets egenutvecklade produktportfölj för infektionskontroll – Bactiguard Infection Protection (BIP) – inkluderat produkter för samtliga tre fokusområden urin-, luft- och blodvägar.

Väsentliga händelser under kvartalet

Bactiguard har under det fjärde kvartalet tecknat nya exklusiva återförsäljaravtal avseende Slovenien, Polen, Rumänien, Azerbajdzjan, Kazakstan, Uzbekistan, Malaysia, de baltiska staterna och Ukraina.

Bactiguard har under december månad fått en stor order från den irakiska statens centrala inköpsorgan, Kimadian.

Intäkter och resultat

Intäkter

Koncernens intäkter för helåret uppgick till 131 099 (131 819) Tkr. Intäkterna är i linje med intäkterna under föregående år trots negativ valutapåverkan under 2013 (både EUR och USD).

Intäkter under det fjärde kvartalet uppgick till 47 922 (31 372) Tkr. Den positiva utvecklingen förklaras huvudsakligen av ökad försäljning till Irak, som inkluderar betydande leveranser av två nyutvecklade produkter, centrala venkatetrar och endotrakealtuber.

Resultat

För helåret uppgick rörelseresultatet till 11 159 (8 293) Tkr. Det utökade produktportföljerbjudandet har starkt bidragit till den positiva resultatförändringen jämfört med föregående år. Resultateffekten av intäktsökningen har till viss del eliminerats som en följd av ökade kostnader av engångskaraktär där reservering för osäkra kundfordringar på ca 7 000 Tkr, som tidigare rapporterats, utgör den enskilt största posten.

Koncernens rörelseresultat för kvartal 4 2013 uppgick till 17 604 (2 140) Tkr. Det förbättrade resultatet jämfört med föregående år förklaras framförallt av den ökade försäljningen till Irak.

Koncernens resultat från finansiella poster för helåret uppgick till -16 932 (-58 882) Tkr och för det fjärde kvartalet till 114 (-11 784) Tkr. Effekter av marknadsvärdering av obligationslånet bokförts bland finansiella poster i resultaträkningen. Under det fjärde kvartalet 2013 har marknadsvärderingen av obligationen förändrats från en kurs på 98 per sista september 2013 till en kurs på 95 per sista december 2013 och således påverkat resultatet från finansiella poster positivt med 13 500 Tkr. Under 2013 har marknadsvärderingen påverkat resultat från finansiella poster positivt med 33 750 Tkr.

Koncernens resultat för helåret 2013 uppgick till -3 407 (-38 359) Tkr och för det fjärde kvartalet till 18 920 (1 889) Tkr.

Finansiell ställning

Soliditeten för koncernen var 20 procent den 31 december 2013 (21 procent per 31 december 2012). Det egna kapitalet uppgick till 140 953 Tkr vilket var en minskning med 3 647 Tkr jämfört med 31 december 2012.

Likvida medel i koncernen uppgick till 5 417 Tkr per 31 december 2013 vilket innebär en minskning med 2 240 Tkr jämfört med 31 december 2012. Per 31 december 2013 var 57 461 Tkr utnyttjat av checkräkningskredit. Nettoskulden, exklusive obligationslånet om nominellt 450 000 Tkr, uppgick således till -52 044 (2 164) Tkr.

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 31 december 2013 till 717 230 Tkr (703 632 Tkr per 31 december 2012).

Största tillgångsposten i balansräkningen avser teknologi relaterad till Bactiguards produktportfölj som per 31 december 2013 uppgick till 308 032 Tkr (331 838 Tkr per 31 december 2012).

Kundfordringar har ökat med 35 840 Tkr per 31 december 2013 jämfört med 31 december 2012 och kan till stor del förklaras av nya distributionsavtal som är ingångna under 2013 samt en leverans till Irak i slutet av året.

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 till december 2016 och har en årlig kupongränta på 11 procent som förfaller i december varje år. Obligationslånet marknadsvärderas och har per 31 december 2013 värderats till 427 500 Tkr (kurs på 95).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under året till 5 736 (14 843) Tkr och avser till största del färdigställandet av produktionsanläggningarna i Malaysia och Sverige. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under året till 3 345 (5 359) Tkr och avser framförallt kapitaliserade utvecklingsprojekt och patent. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett under 2013 (1 408) Tkr.

Kassaflöde

Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital) uppgick till -54 152 (-62 526) Tkr. Ökade kundfordringar om ca 35 840 Tkr har påverkat kassaflödet negativt och detta i kombination med investeringar i materiella anläggningstillgångar förklarar det negativa operativa kassaflödet under 2013.

Bolaget har under året utökat utrymmet på sin checkräkningskredit från 30 000 Tkr till 60 000 Tkr, detta som ett led i att förbättra likviditeten i bolaget.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under 2013 till 52 (39) varav 28 (23) 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.

Expansionsrisk

Bactiguard planerar, givet sin expansiva fas, att introducera produkter på flera nya geografiska marknader. Expansion till flera geografiska marknader samtidigt innebär en osäkerhet i utförandet, vilket kan medföra högre kostnader än planerat och därmed inverka negativt på Koncernens resultat och kassaflöde. Vid en geografisk expansion kan även politiska beslut i olika länder eller regioner innebära stora förseningar i expansionsplanerna och därmed också mindre intäkter och högre kostnader än planerat. Bactiguards planerade geografiska expansion kan därför medföra händelser som har en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Teknologisk 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 det 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 31 december 2013 fanns emellertid inga utestående valutaterminer.

Kreditrisk

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. Historiska kreditförluster har inte baserats på kundens oförmåga att betala utan på andra omständigheter.

Likviditetsrisk

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

Per 31 december 2013 har koncernen, inklusive beviljad checkräkningskredit, en likviditet uppgående till 7 956 Tkr. Bolaget har under en längre tid arbetat med olika alternativ för att minska rörelsekapitalbindningen och förbättra likviditeten. Som ett led i det arbetet har bolaget per 1 december 2013 utökat utrymmet på sin checkräkningskredit från 30 000 Tkr till 60 000 Tkr. Detta skapar viss buffertlikviditet för bolagets fortsatta utveckling med expansion av BIP-portföljen (Bactiguard Infection Protection) i de över 30 marknader där produkterna finns representerade. Den utökade rörelsekrediten garanteras av bolagets ägare.

Bolaget fortsätter att aktivt arbeta med ett antal olika operationella aktiviteter för att minska rörelsekapitalbindningen och på så vis förbättra kassaflödet. Bolaget utvärderar även olika finansiella alternativ som komplement till de operationella initiativen för att ytterligare säkerställa likviditeten i koncernen. Ledningen bedömer i dagsläget att det utökade utrymmet i checkkrediten tillsammans med förbättringar i det operativa kassaflödet under året, samt olika finansiella alternativ, kommer att vara tillräckliga för att hantera bolagets åtaganden under året inklusive betalning av kupongrättan i december.

Transaktioner med närstående

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

Personer i styrelsen och ledningen för Koncernen innehar per 31 december 2013 andelar i bolagets obligation.

Redovisningsprinciper

Bactiguard upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Bokslutskommunikén 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:

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

Den nya standarden IFRS 13 är tillämplig vid värdering 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 helåret.

Händelser efter balansdagen

Styrelsen har utsett Johan Rugfelt till ny verkställande direktör för Bactiguard Holding AB. Johan Rugfelt kommer närmast från posten som vice VD och kommer att tillträda 1 mars 2014. Johan Rugfelt har arbetat på Bactiguard sedan 2010. I samband med Johan Rugfelts tillträde blir bolagets nuvarande VD, Christian Kinch, arbetande styrelseordförande. Nuvarande styrelseordförande, Thomas von Koch, kvarstår som styrelseledamot.

Bactiguard har även anställt Fredrik Järrsten som ny finansdirektör och ansvarig för strategi och affärsutveckling. Han kommer närmast från vårdföretaget Aleris. Nuvarande finansdirektör, Martin Öhman, kommer att arbeta kvar i Bactiguard under en övergångsperiod.

Bactiguards styrelse har påbörjat en process för att utvärdera förutsättningarna för att notera bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm inom 18 månader. En notering bedöms kunna bidra positivt till företagets tillväxtmöjligheter och göra Bactiguards arbete med att förhindra vårdrelaterade infektioner mer känt bland kunder, media och investerare.

Bolaget har under januari månad fått sitt patent godkänt i Sydkorea.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas till aktieägarna för verksamhetsåret 2013.

Moderföretaget

Intäkter utgörs av koncerngemensamma kostnader (Management fee) som har vidarefakturerats. Under 2013 har moderbolaget erhållit ränta på dess fordringar på koncernbolag. Bolagets kostnader avser den ränta som löper på obligationslånet. Inga investeringar har genomförts under 2013.

Stockholm den 16 februari 2014

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 4	2012 3 mån Kv 4	2013 12 mån jan-dec	2012 12 mån jan-dec
Intäkter	47 922	31 372	131 099	131 819
	47 922	31 372	131 099	131 819
Råvaror och förnödenheter	-4 249	-633	-10 290	-2 767
Övriga externa kostnader	-9 640	-10 744	-41 262	-45 040
Personalkostnader	-9 386	-11 411	-39 206	-43 301
Avskrivningar	-7 618	-7 014	-28 838	-27 848
Övriga rörelsekostnader/intäkter	575	570	-344	-4 570
	-30 318	-29 232	-119 940	-123 526
Rörelseresultat	17 604	2 140	11 159	8 293
<i>Finansiella poster</i>				
Finansiella intäkter	13 506	502	33 754	2 629
Finansiella kostnader	-13 392	-12 286	-50 686	-61 511
	114	-11 784	-16 932	-58 882
Resultat före skatt	17 718	-9 644	-5 773	-50 589
Periodens skatt	1 203	11 533	2 365	12 230
Periodens resultat	18 920	1 889	-3 407	-38 359
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	18 920	1 889	-3 407	-38 359

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	2013 3 mån Kv 4	2012 3 mån Kv 4	2013 12 mån jan-dec	2012 12 mån jan-dec
Periodens resultat	18 920	1 889	-3 407	-38 359
<i>Övrigt totalresultat:</i>				
<u>Komponenter som inte kommer omklassificeras som årets resultat</u>				
Återköp egna optioner	199	-	-55	-241
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>				
Omräkningsdifferenser	-104	-144	-185	46
Övrigt totalresultat, efter skatt	95	-144	-240	-195
Summa totalresultat för perioden	19 015	1 745	-3 647	-38 554
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	19 015	1 745	-3 647	-38 554

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	583 166	605 358
Materiella anläggningstillgångar	19 501	17 505
Finansiella anläggningstillgångar	1 293	1 322
Summa anläggningstillgångar	603 960	624 185
Omsättningstillgångar		
Varulager	3 590	4 174
Kundfordringar	94 137	58 297
Övriga kortfristiga fordringar	10 126	9 318
Likvida medel	5 417	7 657
Summa omsättningstillgångar	113 270	79 446
SUMMA TILLGÅNGAR	717 230	703 631
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	500	500
Övrigt eget kapital	140 453	144 100
Summa eget kapital	140 953	144 600
Långfristiga skulder		
Obligationslån	427 500	461 250
Uppskjuten skatteskuld	44 398	46 767
	471 898	508 017
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	57 461	5 493
Leverantörsskulder	7 397	6 160
Övriga kortfristiga skulder	9 187	9 773
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 334	29 588
	104 379	51 014
Summa skulder	576 277	559 031
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	717 230	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	183 154
Periodens resultat	-	-	-	-38 359	-38 359
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	46	-	46
Återköp egna optioner	-	-	-	-241	-241
Summa övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	46	-241	-195
Summa totalresultat	-	-	46	-38 600	-38 554
Utgående balans 31 december 2012	500	202 673	46	-58 620	144 600
Ingående balans 1 januari 2013	500	202 673	46	-58 620	144 600
Periodens resultat	-	-	-	-3 407	-3 407
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-185	-	-185
Återköp egna optioner	-	-	-	-55	-55
Summa övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-185	-55	-240
Summa totalresultat	-	-	-185	-3 462	-3 647
Utgående balans 31 december 2013	500	202 673	-138	-62 082	140 953

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

<u>Belopp i Tkr</u>	2013 12 mån jan-dec	2012 12 mån jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Periodens resultat	-3 407	-38 359
Upplupna räntekostnader	2 750	2 750
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	-9 709	22 138
	-10 366	-13 471
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-34 705	-27 445
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 081	-21 610
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	51 913	5 252
Periodens kassaflöde	-2 239	-57 274
Likvida medel den 1 januari	7 657	62 740
Kursdifferens i likvida medel	-1	2 191
Likvida medel den 31 december	5 417	7 657

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

<u>Belopp i Tkr</u>	2013 3 mån Kv 4	2012 3 mån Kv 4	2013 12 mån jan-dec	2012 12 mån jan-dec
Intäkter	2 419	421	9 323	5 924
	2 419	421	9 323	5 924
Rörelsens kostnader	-2 878	-444	-11 408	-7 131
	-2 878	-444	-11 408	-7 131
Rörelseresultat	-459	-23	-2 085	-1 207
Finansnetto	-11 463	-11 610	-45 614	-43 210
Resultat efter finansiella poster	-11 922	-11 633	-47 699	-44 417
Periodens skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-11 922	-11 633	-47 699	-44 417

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

<u>Belopp i Tkr</u>	<u>2013-12-31</u>	<u>2012-12-31</u>
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	555 964	582 493
Summa anläggningstillgångar	555 964	582 493
Omsättningstillgångar		
Fordringar koncernföretag	-	14 881
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 156	1 109
Övriga kortfristiga fordringar	266	6
Likvida medel	1 521	3 566
Summa omsättningstillgångar	2 943	19 562
SUMMA TILLGÅNGAR	558 907	602 055
EGET KAPITAL & SKULDER		
Summa eget kapital	108 739	156 438
Långfristiga skulder	443 082	440 743
Kortfristiga skulder		
Skulder koncernföretag	586	-
Övriga skulder	6 500	4 874
Summa kortfristiga skulder	7 086	4 874
Summa skulder	450 168	445 617
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	558 907	602 055

Bactiguard Holding AB

För ytterligare information kontakta:

Martin Öhman
CFO
08-440 58 61

Linda Nyberg
Kommunikationschef
08-440 58 64

Kommande finansiella rapporter 2014:

Årsredovisning 2013
Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2014
Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2014
Delårsrapport 1 januari – 30 september 2014

30 april 2014
16 maj 2014
15 augusti 2014
14 november 2014



Läs mer på www.bactiguard.se

Bactiguard Holding AB (publ)
Biblioteksgatan 25
114 35 Stockholm