

ÅRSREDOVISNING 2020



Bactiguard

Infection prevention | Saving lives

Styrelsen och verkställande direktören för Bactiguard Holding AB (publ), org.nr 556822-1187, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2020 för moderbolaget och koncernen vilken består av förvaltningsberättelsen (sidorna 4-5, 10-19, 24-25 och 30-49) och de finansiella rapporterna jämte noter och kommentarer (sidorna 50-80). Koncernens resultat- och balansräkning jämte moderbolagets resultat- och balansräkning fastställs på årsstämman.

INNEHÅLL

| | |
|---|----|
| Det här är Bactiguard | 3 |
| Året i korthet | 4 |
| VD-ord | 6 |
| Infektionsprevention | 8 |
| Affärsmodell | 10 |
| Strategi | 12 |
| Vår teknologi | 14 |
| Klinisk evidens | 15 |
| Licensaffären | 16 |
| Produktportföljen | 18 |
| Marknaden | 20 |
| Finansiellt resultat | 24 |
| Aktien | 26 |
| Tio skäl att investera i Bactiguard | 28 |
| Hållbarhetsrapport | 30 |
| Bolagsstyrningsrapport | 34 |
| Styrelse | 44 |
| Koncernledning | 46 |
| Risker och riskhantering | 48 |
| Finansiella rapporter och noter | 50 |
| Underskrifter | 80 |
| Revisionsberättelse | 81 |
| Definitioner alternativa nyckeltal | 84 |
| Femårsöversikt | 85 |
| Ordlista | 86 |
| Årsstämma 2021 | 87 |
| Finansiell kalender | 87 |
| Historik | 88 |

över **200**
miljoner sålda katetrar

69%
minskad risk för
kateterrelaterad urinvägsinfektion

99,98%
av nya coronaviruset
avdödas av Hydrocyn aqua desinfektion

VI RÄDDAR LIV

Bactiguard är ett svenskt medicinteknikbolag med uppdraget att minska risken för infektioner och rädda liv. Det gör vi genom att utveckla och tillhandahålla effektiva och säkra infektionsförebyggande lösningar.

Bactiguard har ett unikt erbjudande inom området infektionsprevention. Med våra produkter och kunnande minskar vi avsevärt risken för infektioner, patienternas livskvalitet ökar, vårdtiderna kortas och kostnaderna sjunker. Dessutom bidrar vårt erbjudande till minskad användning av antibiotika.

Bactiguard är ett globalt företag med huvudkontor, produktutveckling och produktion intill Karolinska Universitetssjukhuset i Huddinge. I Malaysia har vi produktutveckling och en modern produktionsanläggning. Vi har en egen försäljningsorganisation som omfattar Norden och Malaysia. Resten av världen når vi genom distributörer och licenspartners.

Kärnverksamheten är produkter med Bactiguards effektiva och säkra ytskiktsteknologi liksom Hydrocyn aqua, en alkoholfri produktlinje för sårvård och desinfektion. Ytskiktsteknologin licensierar vi också till globala medtechbolag.

Infektionsrisken är hög inom sjukvården i hela världen. Fler infektioner leder till komplikationer, ökad dödlighet och sämre livskvalitet för patienterna, längre vårdtider och högre kostnader. Infektioner leder också till ökad användning av antibiotika och därmed högre risk för antibiotikaresistens. Infektionsprevention är därför en angelägen hållbarhetsfråga för hela världen och en central komponent i framtidens sjukvård.



Huvudkontor
i Stockholm



Noterade på
Nasdaq Stockholms
huvudlista, mid
cap-segmentet



Global närvaro



Produktion
i Malaysia och
Sverige

Vår vision

Eliminera infektioner för att:

- Öka patientsäkerheten och rädda liv.
- Minska användningen av antibiotika och begränsa spridningen av multiresistenta bakterier.
- Reducera vårdkostnader.

Vår mission

Vi räddar liv genom att utveckla och erbjuda infektionsförebyggande lösningar som minskar risken för infektioner.

ÅRET I KORTHET

Förvärv

I februari 2020 genomförde Bactiguard sitt första företagsförvärv. Med förvärvet av Vigilenz utökades erbjudandet med en portfölj av produkter för sårvård och desinfektion, bland annat Hydrocyn aqua. Dessutom fick vi kompetens inom produktutveckling, en modern och effektiv produktionsanläggning och en egen säljkår i Malaysia.

Mer sälj- och marknadskompetens

Vi rekryterade nyckelpersoner inom försäljning och marknadsföring och etablerade en egen säljorganisation för Norden.

Pandemi

Pandemin innebar att vårdresurser världen över prioriterades om. Ordinarie sjukvård gick på sparlåga och planerade operationer sköts upp i stor omfattning. Efterfrågan på förbrukningsartiklar minskade därför under pandemin.

Pandemin har skapat en betydande global vårdskuld som gör infektionsprevention till en av de viktigaste globala hållbarhetsfrågorna för framtiden.

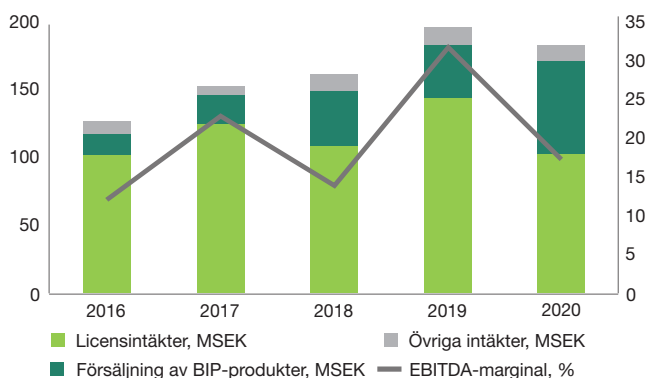
Nyckeltal

| Mkr om inte annat anges | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------|
| Intäkter | 186,0 | 193,9 |
| EBITDA ¹ | 26,7 | 61,6 |
| EBITDA-marginal, % ¹ | 14 | 32 |
| Rörelseresultat | -17,6 | 19,5 |
| Resultat före skatt | -41,9 | 10,4 |
| Periodens resultat ² | -38,4 | 16,3 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹ | 0,7 | 54,0 |
| Nettoskuld ¹ | 254,1 | 185,0 |
| Soliditet, % ¹ | 55 | 60 |
| Avkastning på totalt kapital, % | -2,3 | 3,1 |
| Avkastning på eget kapital, % | -11,2 | 2,7 |
| Resultat per aktie, kr ² | -1,14 | 0,49 |
| Medelantal anställda | 163 | 60 |

¹⁾ Definition och avstämning av nyckeltal presenteras på sidan 84.

²⁾ Information avseende förändring i detta nyckeltal jämfört med rapporten för fjärde kvartalet 2020 presenteras på sidan 60.

Intäkter och EBITDA-marginal





Bactiguard avancerade till Allbrights gröna lista över Nasdaq Stockholms mest jämställda bolag.

Nasdaq Stockholm flyttade upp Bactiguard till mid cap-listan.

VI GÅR IN I 2021 SOM ETT BETYDLIGT STARKARE FÖRETAG

Under ett år präglat av pandemin gjorde Bactiguard flera strategiska framsteg. Med förvärvet av Vigilenz breddades produktportföljen för infektionsprevention och vår marknadsnärvaro ökade. Därutöver fick vi en effektiv försäljningsorganisation, ökade resurser inom produktutveckling och en modern produktionsanläggning i Malaysia, vilket möjliggör fortsatt expansion. Vi gjorde också betydande framsteg i samarbetet med Zimmer Biomet. Med ett nytt CE-märke för traumaimplantat, en förstärkt ledning och marknads- och försäljningsorganisation går vi in i 2021 som ett betydligt starkare företag.

2020 kom att präglas av pandemin och det strategiska förvärvet av malaysiska Vigilenz som genomfördes i februari. Förvärvet gav oss flera viktiga tillgångar och breddade produktportföljen till att omfatta sårvård och desinfektion utöver de befintliga produkterna för urin-, blod- och luftvägarna. Vi fick en modern och effektiv produktionsanläggning i Asien och dessutom etablerade vi ett starkare fotfäste i Sydostasien med en väl etablerad direktförsäljningsorganisation i Malaysia. Det ledde till att försäljningen i Sydostasien utvecklades väl under 2020, trots att flera länder i regionen periodvis var nedstängda under pandemin.

Stor potential i licensaffären

Licensaffären med Becton, Dickinson and Company (BD) påverkades negativt av pandemin när ordinarie sjukvård minskade och planerade operationer sköts upp vilket drabbade BD:s försäljning av förbrukningsartiklar. Vi såg en återhämtning till mer normala nivåer i årets sista kvartal och BD har rapporterat om en mer positiv utveckling. Den underliggande affären är stabil och förväntas återhämta sig i takt med att sjukvården återgår till mer normal verksamhet.

Samarbetet med det globala medicinteknikbolaget Zimmer Biomet som inleddes 2019 utvecklades mycket positivt under 2020. Ett riktigt genombrott var CE-märket för deras traumaimplantat som vi erhöll i januari 2021. Det banar väg för produktion och lansering under första halvåret 2021. Samtidigt fortsätter arbetet med registreringen i USA och vi ser att partnerskapet med Zimmer Biomet har potential att expandera licensaffären avsevärt.

Vi gjorde också ett genombrott i Kina i slutet av 2020. Vår partner Well Lead har – trots utmaningarna till följd av pandemin – gjort viktiga framsteg i utvecklingen av sin egen portfölj av medicintekniska produkter med Bactiguards teknologi. Det ledde till en första order på vårt coating-koncentrat i december 2020. Koncentratet ska användas i produktutveckling och i tillverkning i avvaktan på regulatoriskt godkännande för lokalproducerade produkter. Även här finns en stor potential för en avsevärt större licensaffär på sikt.

Vår strategi att etablera 1–2 nya licensaffärer per år ligger fast med fokus på ortopediska och dentala implantat och olika typer av produkter för blodbanan, till exempel stentar och dialyskate-trar. Vi har flera spännande projekt och dialoger på gång, men pandemin har lett till tillfälligt minskad investeringskapacitet hos potentiella partners och mer utdragna processer. Vi vet att Bactiguards teknologi är väl lämpad för olika typer av medicinska applikationer, både för kortare bruk och långtidsanvändning och vi är övertygade om att pågående projekt och studier kommer att leda till nya licensaffärer.

Fortsatt global expansion

Hösten 2020 tog vi det strategiska beslutet att öka fokus och växla upp takten i vår försäljningsorganisation och göra Bactiguard mer synligt och tongivande. Målet är ökad medvetenhet om vikten av infektionsprevention och att våra produkter ska bli det självklara valet genom att etableras som vårdstandard. Som ett led i satsningen har vi rekryterat flera mycket erfarna ledare, marknadsförare och säljare till Bactiguard. De tillför kompetens och erfarenhet som är viktig för Bactiguards fortsatta expansion. Vi beslöt också att förändra försäljningsstrategin och att bygga en egen säljstyrka för Norden utöver den vi redan har i Malaysia.

Våra distributörssamarbeten är fortsatt mycket viktiga för oss. Under året inleddes vi bland annat ett samarbete i Spanien som är ett av Europas största länder med betydande potential. I Indien har vi också gjort framsteg på marknaden och bland annat försett flera stora sjukhus som fokuserar på vård av covid-19-patienter med våra katetrar som minskar risken för följdinfektioner.

Vi är mycket stolta över studien som presenterades i mars 2021 och som visar att urinkatetrar med Bactiguards infektionsförebyggande teknologi minskar risken för kateterrelaterade urinvägsinfektioner (CAUTI) med 69%, jämfört med användning av standardkateter. Reduktionen är en effekt som många läkemedel inte kommer i närheten av. Studien, som publicerats i en internationellt ansedd vetenskaplig tidskrift, banar väg för ökad medvetenhet om Bactiguards effektiva infektionsförebyggande teknologi.

Desinfektion- och sårvård är en ny, viktig del i vår tillväxtstrategi. Den globala lanseringen av den effektiva och alkoholfria lösningen Hydrocyn® aqua pågår för fullt med fokus på Europa, Mellanöstern, Indien och Sydostasien. Utrullningen är i full gång men innan ett gemensamt europeiskt regelverk är på plats gör lokala bestämmelser att det tar tid innan försäljningen tar fart på allvar.

Infektionsprevention en viktig hållbarhetsfråga och central för framtidens sjukvård

2020 var ett utmanande år eftersom ordinarie sjukvård minskade och planerade operationer sköts upp till följd av pandemin. Effekterna av pandemin har lett till en betydande global vårdskuld som måste hanteras. Ett exempel är region Stockholm där bedömningen är att det kommer att ta två år att hantera det uppdämda behovet av sjukvård.

“ Infektionsprevention är inte bara en strategisk fråga för Bactiguard utan en central komponent i sjukvården och en av de viktigaste hållbarhetsfrågorna för framtiden. ”

Den globala vårdskulden betyder att sjukvården befinner sig i ett mycket ansträngt läge. Vårdrelaterade infektioner (VRI) är ett stort samhällsproblem som försvårar möjligheterna att arbeta av vårdskulden. Idag drabbas i snitt var tionde patient av VRI och det är ofta medicintekniska produkter som orsakar infektionerna. I allvarliga fall kan infektioner utvecklas till sepsis som kan bli ett livshotande tillstånd. De som överlever får ofta bestående skador. Ungefär hälften av alla sepsisfall kan härledas till VRI.

VRI medför inte bara onödigt lidande utan också längre vårdtider, höga kostnader och ökad belastning för vården. Genom att förebygga infektioner kan sjukvården bli effektivare och vi kan rädda miljontals liv varje år samt minska patienters lidande. Infektionsprevention är därför inte bara en strategisk fråga för Bactiguard utan en central komponent i sjukvården och en av de viktigaste hållbarhetsfrågorna för framtiden.

Framtidsutsikter

Även om Bactiguard inte utvecklades finansiellt som vi hade önskat under pandemiåret 2020 gjorde vi betydande strategiska framsteg som gör bolaget starkare än någonsin.

Den globala utrullningen av vaccin kommer att ha en positiv effekt på samhället och våra dagliga liv, inte minst för sjukvården som kommer att kunna återgå till ett mer normalt läge. Hastigheten i utrullningen av vaccin och risken för mutationer med nya utbrott gör dock att utvecklingen i närtid är fortsatt svårbedömd.

I februari 2021 meddelade jag styrelsen att jag lämnar VD-posten. Jag har varit del av företagsledningen i sju år och under den tiden har vi skapat värden för patienter, partners och aktieägare. Bactiguard är bättre rustat än någonsin för att dra fördel av en ökad global efterfrågan på infektionsprevention och leverera lönsam tillväxt. Därför är det rätt tid att lämna över till en ny VD som kan sätta ribban för den kommande femårsperioden och ta Bactiguard till nästa nivå.

Avslutningsvis vill jag tacka alla medarbetare för era fantastiska insatser under det utmanande året 2020. Jag säger också varmt välkomna till våra 1 700 nya aktieägare. Det är inspirerande att se att allt fler upptäcker hur viktigt preventivt arbete är och Bactiguards betydelse för att förebygga infektioner.



Cecilia Edström
VD

INFEKTIONSPREVENTION VIKTIGARE ÄN NÅGONSIN

Infektioner är ett växande problem över hela världen. Fler infektioner leder till ökad användning av antibiotika vilket eskalerar risken för antibiotikaresistens. Antibiotikaresistens är ett akut globalt hot mot folkhälsan och en av de viktigaste hållbarhetsfrågorna för framtiden.

Bactiguards lösningar och teknologi förebygger infektioner vid användning av medicintekniska produkter och förbrukningsartiklar, till exempel implantat och olika typer av katetrar.

Var tionde patient drabbas

Vårdrelaterade infektioner (VRI) drabbar patienter vid vård på sjukhus eller annan vårdinrättning och i samband med medicinska eller kirurgiska ingrepp. Det är ofta medicintekniska produkter som orsakar infektionerna och i genomsnitt drabbas var tionde patient.

VRI medför onödigt lidande, förlängda vårdtider, höga kostnader och ökad belastning för vården och samhället. Genom att förebygga infektioner kan miljontals liv räddas varje år.

VRI leder också till att stora mängder antibiotika används vilket spår på problemet med antibiotikaresistens eftersom användningen av antibiotika leder till ökad resistens. Enligt WHO riskerar tio miljoner människor att dö varje år till följd av infektioner på grund av antibiotikaresistens år 2050. Det kan jämföras med att cirka åtta miljoner människor dör i cancer varje år.

10 miljoner dör i sepsis

I allvarliga fall kan infektioner utvecklas till sepsis, det som förr kallades blodförgiftning. Sepsis uppstår när kroppens immunförsvar överreagerar på en infektion och kan snabbt bli livshotande. Sen diagnos och antibiotikaresistens gör det allt svårare att behandla bakterieinfektioner och hindra dem från att utvecklas till sepsis. Varje år får 47–50 miljoner människor sepsis och var femte drabbad dör. De som överlever får ofta bestående skador. Uppskattningsvis kan upp till 50 procent av alla sepsisfall härledas till VRI. Därför är det av avgörande betydelse att förebygga VRI.

Färre infektioner leder till minskad användning av antibiotika och bättre hälsa för patienterna. Färre komplikationer leder också till kortare vårdtider och lägre behandlingkostnader. OECD konstaterade 2017 att kostnaderna för att förhindra infektioner är mycket lägre än kostnaderna för VRI.

“ Antimikrobiell resistens är inte bara ett existentiellt hot; det är ytterligare en global pandemi med miljontals antibiotikaresistenta infektioner och mer än 700 000 dödsfall varje år.

The Lancet
november 2020

”

Den tysta tsunamin

Antimikrobiell resistens eller AMR kallas ibland den tysta tsunamin och problemet är mer aktuellt än någonsin till följd av pandemin. En av riskfaktorerna förknippade med covid-19 är sekundära infektioner, till exempel lunginflammation. I studier på covid-19-patienter är sekundära bakterieinfektioner tydligt associerade med ett försämrat tillstånd och dödsfall trots antibiotikabehandling.

De flesta bakteriella lunginflammationer kan fortfarande behandlas effektivt med antibiotika men bredspektrumpreparat måste allt oftare användas. Det driver på utvecklingen av antibiotikaresistenta bakterier vilket leder till sämre behandlingsutfall.

AMR leder till att vanliga infektioner som halsfluss och öroninflammation kan bli svårbehandlade i framtiden och i värsta fall leda till döden. Även vanliga rutinoperationer och cancerbehandlingar är beroende av effektiva antibiotika som ett komplement till patientens eget immunförsvar.

Infektionsprevention en av de viktigaste hållbarhetsfrågorna

”Antibiotikaresistens är en av de mest akuta hälsoriskerna i vår tid och hotar att omintetgöra hundra år av medicinska framsteg”, säger Dr Tedros Adhanom Ghebreyesus, WHO:s generaldirektör. Enligt WHO äventyrar antibiotikaresistensen möjligheten att nå FN:s mål att senast 2030 utrota epidemierna av bland annat AIDS, tuberkulos och malaria. Infektionsprevention är därför en av de viktigaste hållbarhetsfrågorna globalt.

Bactiguards teknologi utgör en viktig länk i värdekedjan kring vårdrelaterade infektioner eftersom den minskar risken för infektioner vid användning av medicintekniska produkter som till exempel urinvägskatetrar, endotrakealtuber, centrala venkatetrar och implantat.



STARKT ERBJUDANDE INOM INFEKTIONSPREVENTION

Fokus för Bactiguards verksamhet är infektionsprevention. Intäkterna kommer från den egna produktportföljen och licensaffärer. Bactiguards erbjudande är ett viktigt bidrag till hållbarhetsarbetet med att minska riskerna för vårdrelaterade infektioner.

Fram till februari 2020 bestod vår affär av Bactiguards unika teknologi som vi licensierar till ledande medicinteknikbolag globalt och erbjuder i form av egna produkter. Efter förvärvet av malaysiska Vigilenz 2020 utvidgades erbjudandet med en portfölj av produkter för sårvård och desinfektion, Hydrocyn aqua, samt suturer och andra sårvårdsprodukter.

Licensaffären

Vi licensierar Bactiguards teknologi till ledande medtechbolag som applicerar den på sina egna produkter och säljer under eget varumärke. Licensaffären ger oss tillgång till en stor global marknad samtidigt som vår teknologi blir tillgänglig för så många som möjligt.

I licensaffärerna får vi initiala avgifter relaterade till rättigheten att använda Bactiguards teknologi för produkter inom ett specifikt applikations- och geografiskt område. Licensintäkterna omfattar även royalty, det vill säga en rörlig ersättning när produkterna når marknaden och genererar försäljningsintäkter. Licenstagarna får tillgång till Bactiguards kunnande om både teknologi, produktion och godkännandeprocesser. Vi levererar därutöver själva ytskiktet – koncentratet av ädelmetaller – till dem.

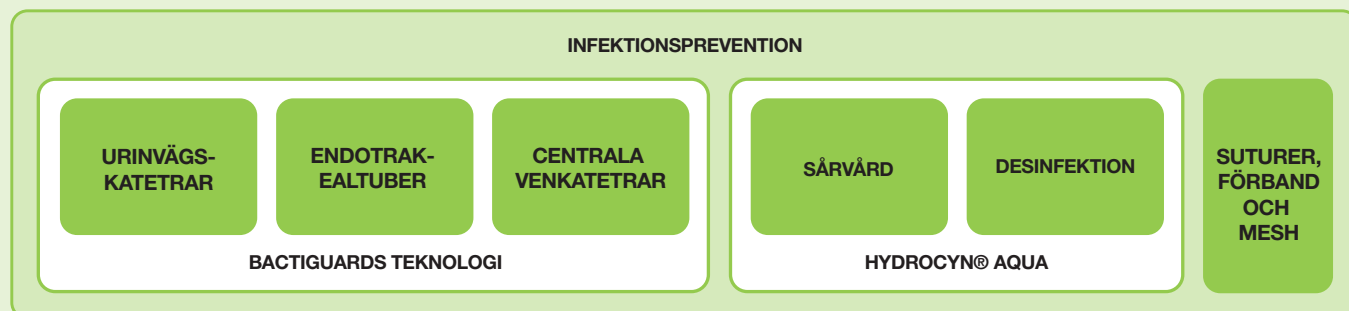
BIP-portföljen

Vår egen produktportfölj har vi döpt till BIP som står för Bactiguard Infection Protection. Portföljen omfattar urinvägskatetrar, endotrakealtuber, centrala venkatetrar, Hydrocyn för desinfektion och sårvård samt suturer och andra sårvårdsprodukter. Våra produkter förebygger infektioner, är effektiva och biokompatibla.

Produktportföljen säljer vi antingen direkt eller genom distributörer över stora delar av världen. När vi går in i nya distributörsavtal tar det normalt ett till ett och ett halvt år innan samarbetet börjar ge tydliga resultat. Tidsåtgången beror bland annat på de nationella tillståndprocesserna.

Genom förvärvet av Vigilenz fick vi tillgång till en väletablerad säljorganisation i Malaysia. Under 2020 har vi tagit det strategiska steget att bygga en egen säljorganisation i Norden för att effektivare kunna bearbeta vår hemmamarknad.

Bactiguards produktportfölj





I Bactiguard pågår ett kontinuerligt arbete med att utveckla produkter, licensaffärer och vår affärsmodell. Ett prioriterat område är att hitta nya applikationsområden för vår teknologi så att fler patienter kan få tillgång till effektiv och säker infektionsprevention. Nya applikationsområden öppnar för en större marknad och fler licensaffärer.

Den egna produktportföljen ger oss ökande intäkter och kontakter med vårdgivare samtidigt som den är en förutsättning för att vi ska kunna genomföra kliniska studier. Klinisk evidens är en förutsättning för att teknologi och produkter ska få regulatoriska godkännanden. Genom de kliniska studierna och kunskaperna från godkännandeprocesserna får vi konkurrensfördelar som är viktiga när vi förhandlar licensavtal, utvecklar produktportföljen och vårt distributörsnät.

Alla delar i vår affärsmodell samverkar och är beroende av varandra. Tillsammans ger de goda förutsättningar för Bactiguard att fortsätta skapa värde och rädda liv.

TYDLIG TILLVÄXTSTRATEGI

Bactiguard är ett tillväxtföretag med en tydlig strategi för hur verksamheten ska expandera. Vi ska växa med vår egen produktportfölj på befintliga och nya marknader och utveckla nya licensaffärer. Samtidigt fortsätter vi bredda portföljen med nya produkter.

Pandemin tvingade sjukvården globalt att prioritera om. Den ordinarie sjukvården minskade och planerade operationer sköts upp vilket påverkade vår affär negativt. Pandemin har dock inte minskat behovet av infektionsprevention, snarare har den satt ljuset på vikten av en effektiv och säker sjukvård. Vår syn på marknaden och våra tillväxtplaner har därför inte förändrats under pandemiåret.

Nya marknader

Genom licens- och distributörsavtal finns vi i dag på ett stort antal marknader i världen. USA och Kina är våra största marknader. Vi ser att vi kan ta nya affärer med en bredare portfölj både på befintliga och nya marknader.

Efter förvärvet av Vigilenz 2020 har vi en väletablerad säljorganisation i Malaysia som har börjat sälja den ursprungliga Bactiguardportföljen. Vi har också initierat arbetet med att introducera Vigilenz effektiva Hydrocynprodukter i Europa. Pågående investeringar i en egen säljorganisation för Norden ska bidra till närmare och aktivare kundkontakter för att snabbare växa affären.

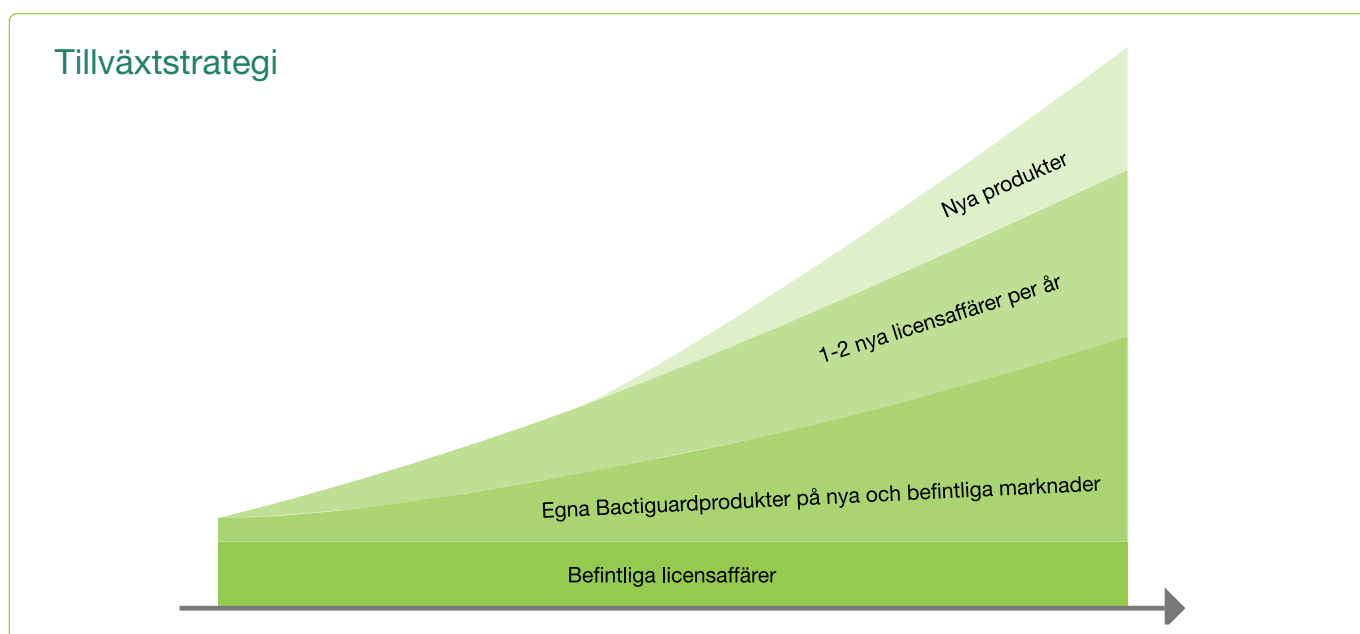
Vi fortsätter samtidigt att utveckla vårt distributörsnät för att nå en stor global marknad med våra produkter.

Nya licensaffärer

Vi har flera intressanta licensprojekt på gång och ser nya, spännande affärsmöjligheter. Vårt mål är att teckna 1–2 nya licensavtal per år. Eftersom Bactiguards teknologi är dokumenterat effektiv och säker samt godkänd för både kortare bruk och långtidsanvändning ser vi möjligheter till nya applikationsområden och licensaffärer. Närmast till hands ligger ortopediska och dentala implantat liksom olika typer av produkter för urin-, blod- och luftvägarna med sikte på den globala marknaden.

Nya produkter

Vi fortsätter att bredda produktportföljen för infektionsprevention genom utveckling av nya produkter och användningsområden där sårsvård är ett intressant tillskott.





“ Vi är övertygade om styrkan i Bactiguards teknologi för olika typer av medicinska applikationer, både för kortare bruk och långtidsanvändning.

Cecilia Edström
VD ”

EFFEKTIV OCH SÄKER TEKNOLOGI

Bactiguards teknologi för medicintekniska produkter och implantat är säker och minskar avsevärt riskerna för vårdrelaterade infektioner.

Teknologin är godkänd både för kortare bruk och långtidsanvändning vilket innebär att det finns många nya applikationer där den kan användas och öka patientsäkerheten.

Under mer än 30 år har Bactiguards unika teknologi av ädelmetaller utvecklats och applicerats på medicintekniska produkter. Redan 1986 gjorde vi de första kliniska testerna och 1994 godkändes en urinkateter med Bactiguards ytskikt av amerikanska FDA. Det är kliniskt bevisat att teknologin räddar liv genom att minska risken för infektioner.

Många nya applikationsområden

Arbete pågår ständigt med att utveckla nya produkter och applikationer för teknologin. Eftersom den är godkänd för implantat som kan sitta kvar livet ut ser vi många nya användningsområden som exempelvis knä- och höftleder samt stentar.

Teknologin kan användas inom de flesta områden där det finns behov av infektionsförebyggande och väpnadsvänliga egenskaper. Den har framgångsrikt applicerats på olika typer av titan, rostfritt stål, latex, silikon, polymerer, keramiska och textila material. Eftersom ytskiktet är mycket tunt påverkas inte produkternas övriga egenskaper såsom tjocklek, utseende eller styvhet.

Medicintekniska produkter med vårt ytskikt kräver inte några särskilda förpackningar och kan steriliseras enligt standardiserade metoder. Det finns inte heller några krav på särskilda handhavanderutiner eller avfallshantering. Produktionsprocessen är dessutom anpassningsbar och kan enkelt skalas upp.

En viktig del i utvecklingsarbetet är våra samarbeten med akademien, sjukvården, organisationer och andra företag. Vi ingår i flera vetenskapliga nätverk med finansiering från EU och Sverige, bland annat Vinnova och Medtech4Health.

Vi skyddar teknologin

Själva koncentratet – som vi levererar till våra licenstagare – baseras på ett värdefullt recept som är en väl bevarad företags-hemlighet. Teknologin skyddas även av ett patent baserat på en kombination av ädelmetaller deponerade på ytan av en produkt, appliceringsprocessen och de flesta medicintekniska produkter och implantat som teknologin kan appliceras på. Nuvarande patent löper till 2027 i USA och 2029 i andra länder. Patentansökningar för en ny generation teknologi har lämnats in. Vi har dessutom unikt processkunnande för att få ytskiktet att fästa på produkterna och vara effektivt.

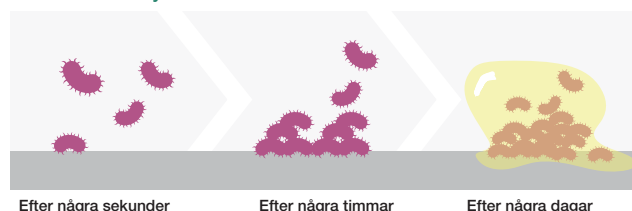
Så fungerar teknologin

Bakterier och andra mikrober fäster gärna på ytan av medicintekniska produkter, till exempel katetrar och implantat. Det leder till att risken för infektion ökar. Många gånger bildar mikroberna biofilm vilket gör dem mer motståndskraftiga mot antibiotika och patientens eget immunförsvar.

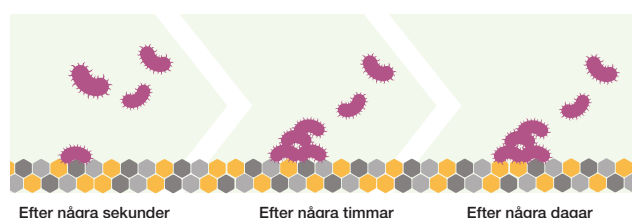
Teknologin består av ett mycket tunt ytskikt av guld, silver och palladium. Vid kontakt med vätska skapas en galvanisk effekt som gör att färre mikrober fäster på ytan, vilket minskar risken för att biofilm bildas och leder till infektion.

Mängden ädelmetaller är mycket liten och inga toxikologiska eller farmakologiska mängder frisätts. Det gör teknologin både väpnadsvänlig och säker. Den kan användas på i stort sett alla typer av material som används för medicintekniska produkter och implantat.

Obehandlad yta



Bactiguards ytskikt



KLINISK EVIDENS EN KONKURRENSFÖRDEL

Kliniska studier är strategiska och prioriterade investeringar. De verifierar teknologins effektivitet och säkerhet. Samtidigt får vi data som möjliggör regulatoriska godkännanden av produkterna.

Kliniska studier är viktiga i säljprocessen. Kombinerat med kunskande om regulatoriska krav och godkännandeprocesser är de en strategisk konkurrensfördel när vi förhandlar och utvecklar nya licensaffärer. Godkännandeprocesser tar ofta flera år och det är en betydande konkurrensfördel om de kan kortas ner. Samtidigt skärps kraven successivt och det nya europeiska regelverket MDR kommer att göra det svårare för nya produkter att ta sig in på marknaden så länge de saknar klinisk evidens.

Det har hittills genomförts över 40 kliniska studier på Bactiguards teknologi med totalt mer än 100 000 patienter. Studierna genomförs såväl i Sverige som internationellt i samarbete med sjukvården och akademien.

Dessa omfattande studier har bevisat att teknologin är säker och effektiv och kan användas under hela livet. Vi studerar också användarvänlighet och patientnöjdhet för att bland annat kunna anpassa utformning och design av produkterna. Samtidigt studerar vi nya användningsområden och applikationer för vår teknologi som öppnar för såväl nya produkter som licensaffärer.

Under 2020 har flera viktiga studier på produkter med Bactiguards ytskiktsteknologi slutförts.

- VITAL-studien i Liège i Belgien. En studie på IVA-patienter med endotrakealtuben ETT som genomförts med en så kallad randomiserad kontrollerad design, vilket är det mest tillförlitliga sättet att genomföra en studie. Det innebär att deltagarna slumpmässigt, det vill säga, randomiserat, väljs till den grupp som får den behandling som ska studeras eller till en kontrollgrupp. Resultaten väntas publiceras under 2021.

- Rehab-studien i Stockholm. Denna studie har studerat långtidsanvändningen av urinkatetern BIP Foley hos patienter med ryggmärgsskada som är i behov av permanent behandling med urinkateter. Den tillför viktig kunskap om hur teknologin påverkar urinvägar och inflammationssystem på längre sikt. Analyser och data beräknas vara klart under första halvåret 2021.

I mars 2021 publicerades en randomiserad, kontrollerad multicenterstudie som visar att urinkatetetrar med Bactiguards infektionsförebyggande teknologi betydligt minskar risken för kateterrelaterade urinvägsinfektioner (CAUTI) jämfört med användning av standardkateter. Totalt 1 000 patienter i Indien tilldelades slumpvis en standardkateter eller en urinkateter med Bactiguards infektionsförebyggande teknologi. Gruppen som erhöll Bactiguards kateter hade 69% lägre risk att utveckla kateterrelaterad urinvägsinfektion under vårdtiden. Därutöver registrerades inga biverkningar relaterade till Bactiguards teknologi.

“ Kliniska studier ger oss viktiga konkurrensfördelar och kunskap om vår teknologi.

Stefan Grass
Chief Medical Officer



Kliniska data

Över 200 miljoner katetrar med Bactiguards teknologi har använts under 25 år.

Drygt 40 kliniska studier med över 100 000 patienter.

Inga biverkningar relaterade till ytskiktet har rapporterats.

Studier visar att Bactiguards teknologi:

Minskar kateterrelaterade urinvägsinfektioner med 69%.

Minskar kateterrelaterade blodinfektioner med 52%.

Minskar ventilatorassocierade lunginflammationer med 53%.

VIKTIGA GENOMBROTT I EUROPA OCH KINA

I slutet av 2020 och januari 2021 gjorde vi flera viktiga framsteg i licensaffären. Under 2020 påverkades licensintäkterna av pandemin eftersom den ordinarie sjukvården minskade och planerade operationer sköts upp.

Licensintäkterna uppgick 2020 till 103,5 (144,8) MSEK. Jämförelsen påverkas av den initiala licensintäkten 2019 från Zimmer Biomet på 29,4 MSEK.

BD påverkade av pandemin

Licensintäkterna från BD har varit stabila under många år, men påverkades negativt av pandemin under 2020. BD:s försäljning av förbrukningsartiklar drabbades när ordinarie sjukvård minskade och planerade operationer sköts upp. I slutet av året återgick intäkterna till mer normala nivåer. Intäkterna från BD uppgick till 93,4 (113,3) MSEK under 2020 och påverkades även av negativa valutaeffekter på 3,3 MSEK.

BD har en ledande marknadsposition i bland annat USA och Japan. Den underliggande affären är stabil och förväntas fortsätta återhämta sig i takt med att sjukvården återgår till ordinarie verksamhet.

Framsteg i Europa med Zimmer Biomet

Vårt samarbete med Zimmer Biomet fortsätter med hög intensitet och i januari 2021 fick Bactiguard ett CE-märke för Zimmer Biomet's traumaimplantat med Bactiguards teknologi. Det är ett viktigt framsteg eftersom det banar väg för produktionsstart och lansering av produkterna i Europa under första halvåret 2021. I takt med att produkterna börjar levereras kommer Bactiguard att få regelbundna licensintäkter.

Initialt kommer Bactiguard att ytbehandla implantaten vid anläggningen i Penang och leverera produkterna till Zimmer Biomet. Parallellt pågår arbetet med att registrera implantaten på den amerikanska marknaden.

Samarbetet med Zimmer Biomet – ett världens ledande ortopediföretag – inleddes 2019. Avtalet omfattar en initial licensavgift på 29,4 Mkr som erlades i samband med undertecknandet 2019.

När vissa milstolpar i den regulatoriska processen i USA passeras kommer avtalet att kunna generera ytterligare intäkter på totalt två miljoner USD och när produkterna når marknaden får Bactiguard royalties på Zimmer Biomet's försäljning. Partnerskapet har potential att expandera Bactiguards licensaffär avsevärt och bidra väsentligt till licensintäkterna.

Genombrott i Kina med Well Lead

I fjärde kvartalet 2020 gjorde vi ett betydande framsteg i Kina. Vår partner Well Lead har – trots pandemin – gjort viktiga framsteg i utvecklingen av sin egen portfölj av medicintekniska produkter med Bactiguards teknologi. Framstegen ledde till att Well Lead i december 2020 lade en första order på koncentrat som ska användas i produktutveckling och tillverkning i avvaktan på regulatoriskt godkännande för lokalproducerade produkter. Ordern genererade licensintäkter i fjärde kvartalet 2020 på drygt 9 MSEK. I takt med att produkterna blir godkända kommer partnerskapet med Well Lead att övergå från att vara ett distributörs-samarbete till att bli en ren licensaffär.

Under 2020 genererade nya projekt licensintäkter på 0,6 (31,5) MSEK. Licensintäkten på 29,4 MSEK från Zimmer Biomet ingår i nya licensintäkter 2019.

Tillväxtstrategin ligger fast

Under 2020 nådde vi inte målet att teckna en eller två nya licensaffärer. Vi har flera långtgående, spännande dialoger som pågår, men pandemin har lett till minskad investeringskapacitet hos potentiella partners och mer utdragna processer. Strategin att etablera en eller två nya licensaffärer per år ligger fast, med fokus på ortopediska och dentala implantat och olika typer av produkter för blodbanan, till exempel stentar och dialyskatetrar.

Licenstagare

| Namn | Startår | Geografisk marknad | Produkter |
|------------------------------------|---------|--|--|
| Becton, Dickinson and Company (BD) | 1995 | Exklusivt avtal för USA, Japan, UK och Irland. Icke-exklusivt avtal för Kanada, Australien, Israel, Oman | Urinkatetern Bardex IC och Lubrisil IC |
| Zimmer Biomet | 2019 | Globalt avtal exklusive Sydostasien | Ortopediska traumaimplantat |
| Well Lead Medical | 2018 | Kina | Well Lead Medical befinner sig i godkännandeprocessen för att få sälja lokalproducerade katetrar och tuber |
| Smartwise Sweden | 2018 | Globalt | Avancerade vaskulära injektionskatetrar |

103,5

MKR I LICENSINTÄKTER



NYA PRODUKTER UNDER 2020

Genom förvärvet av Vigilenz 2020 utökades produktportföljen med bland annat de effektiva Hydrocynprodukterna och kirurgiska suturer. Under 2020 lanserades också en ny urinvägskateter med temperatursensor. Bactiguard har idag en bred produktportfölj (BIP-portföljen) med fokus på infektionsprevention.

Intäkterna från BIP-portföljen ökade 2020 till 68,9 (40,2) MSEK. Ökningen beror främst på förvärvet av Vigilenz och stark efterfrågan på Hydrocynprodukter för desinfektion. Efterfrågan på förbrukningsartiklar för sjukvården påverkades av pandemin då ordinarie sjukvård minskade och planerade operationer sköts upp.

Ny kateter lanserad

BIP-produkterna minskar avsevärt risken för infektioner i urinvägarna, luftvägarna och blodbanan. Det är i dessa tre områden som två tredjedelar av de vårdrelaterade infektionerna uppstår och det är ofta medicintekniska produkter som orsakar dem.

I april 2020 introducerade vi en ny urinvägskateter – BIP Foley TempSensor – för patienter inom intensivvård, operation och andra situationer där kontinuerlig temperaturövervakning är viktig. Med lanseringen av BIP Foley TempSensor har vi en komplett produktportfölj av infektionsförebyggande urinvägskatetrar.

Utvecklar stentar

Under 2020 har vi fortsatt att utveckla stentar med vår unika infektionsförebyggande teknologi. Projektet startade 2019 och drivs i samarbete med Karolinska Institutet med stöd från Vinnova. Det pågår redan djurstudier i syfte att belägga att teknologin utöver att reducera risken för infektioner även förebygger trombosbildning och därmed minskar behovet av läkemedel. Avsikten är att stentarna ska komma att utgöra en licensaffär.

Hydrocyn nytt på marknaden

Hydrocynprodukterna är i princip nya på marknaden eftersom Vigilenz precis hade påbörjat försäljningen i Malaysia när vi köpte bolaget i februari 2020. När pandemiutbrottet var ett faktum i mars och det rådde brist på skyddutrustning och desinfektionsmedel tog vi beslutet att snabbt introducera Hydrocyn för desinfektion på den svenska marknaden. De första produkterna flögs från Malaysia och mötte omedelbart en stark efterfrågan.

Den aktiva substansen i Hydrocyn — hypoklorsyra (HOCl) — är samma ämne som kroppens immunceller använder i sitt försvar mot smittsamma organismer. HOCl kan tränga igenom det yttre skiktet av bakterier, svampar och virus och därmed orsaka skador inuti cellen vilket leder till förstörelse av cellfunktionen och så småningom celledöd. Hydrocyn har ingen negativ effekt på mänskliga celler och är biokompatibel, vilket innebär att den inte är irriterande eller retande för kroppen.

I juni 2020 fick vi bekräftat att Hydrocyn aqua är effektiv mot det nya coronaviruset SARS-CoV-2 som orsakar covid-19. Tester genomförda av Statens veterinärmedicinska anstalt visade att 99,98% av viruspartiklarna dödades efter exponering för Hydrocyn. Hydrocyn aqua är CE-märkt.

“ Utöver dokumenterad effekt mot coronavirus, är Hydrocyn också effektiv mot bakterier och svamp. Till skillnad från desinfektionsmedel baserade på till exempel alkohol är Hydrocyn dessutom snäll mot huden.

Stefan Grass
Chief Medical Officer



68,9
MKR I BIP-INTÄKTER

BIP-portföljen – Bactiguard Infection Protection



Urinkateter BIP Foley

Egenskaper

För patienter som behöver kateter mer än två dygn. En nyligen publicerad multicenterstudie i Indien visar att BIP Foley-katetern minskar risken för kateterrelaterade urinvägsinfektion med 69 %, jämfört med användning av standardkateter.

Område

Kateterrelaterade urinvägsinfektioner är den vanligaste vårdrelaterade infektionen och står för cirka 30% av alla VRI. Infektionerna orsakas ofta av urinkatetrar och kan leda till allvarliga komplikationer som orsakar stort lidande för patienten, högre dödlighet och ökade vårdkostnader.

Marknadsposition

Marknadsledande genom egen försäljning och licenssamarbete med BD. Sedan lanseringen 1995 har mer än 200 miljoner katetrar använts globalt.



Endotrakealtuben BIP ETT

Ger dubbelt skydd, dels genom dränage av subglottiskt sekret, dels genom Bactiguards ytskikt. Studier har visat en minskning av ventilatorassocierad lunginflammation med 53%.

Ventilatorassocierad lunginflammation är en vanlig och allvarlig luftvägsinfektion som kan uppstå vid användning av endotrakealtuber. Inom intensivvården är det den näst vanligaste VRI:n och drabbar upp till 25% av patienterna med dödlighet på 30–50%.

Vi är ensamma om att erbjuda dubbelt skydd i form av sugfunktion och ytskikt som förebygger bakterieadhesion.



Centrala venkatetern BIP CVC

Har bra blodkompatibilitet och har visat sig ge lägre trombosrisk jämfört med katetrar utan ytskikt och konkurrerande produkter med ytskikt. Studier har visat en reduktion av antalet kateterrelaterade blodinfektioner med upp till 52%.

Kateterrelaterade blodinfektioner är en av de vanligaste, dyraste och mest dödliga komplikationerna av CVK:er. Enligt WHO kan ett enda fall kosta upp till 56 000 USD att behandla. Dödligheten uppskattas till 12–25%.

Liknande katetrar med olika ytskikt finns på marknaden. BIP CVC har fördelen av att vara effektiv både mot infektion och samtidigt ha god kompatibilitet med blod och vävnader. BIP CVC ger lägre trombosrisk än konkurrerande produkter med ytskikt.



Hydrocyn@ aqua – desinfektion

Alkoholfri desinfektion som effektivt dödar virus, bakterier och svamp utan att irritera huden eller vara brandfarlig. Rekommenderas av Asthma Allergy Nordic.

En alkoholfri spray för hud och ytor.

Dödar 99,98% av det nya coronaviruset som orsakar covid-19.



Hydrocyn@ aqua – sårvård

Bakterie-, svamp- och spordödande. Biofilmlävsnande, pH-neutral och biokompatibel. Kliniskt bevisad säker och effektiv för olika typer av sår.

Förr sårtvätt, spolning, befuktning och debridering av akuta och kroniska sår till exempel trycksår, venösa sår, diabetessår, operationssår och sår av brännskada.

Har testats på flera mikroorganismer enligt standardtest ASTM E2315. Testerna visar att Hydrocyn@ aqua är effektiv mot både grampositiva och gramnegativa bakterier (inklusive MRSA), svampar och sporer. Har ingen effekt på mänskliga celler och är biokompatibel.



Kirurgiska suturer

Ett stort utbud av kirurgiska suturer, även specialsuturer för exempelvis kardiovaskulära operationer och ögonoperationer.

VI UTÖKAR VÅR SÄLJORGANISATION

Förvärvet av Vigilenz gav oss en attraktiv produktportfölj, en väl etablerad försäljningsorganisation i Malaysia och utökad produktions- och produktutvecklingskapacitet. Under hösten 2020 gjorde vi en översyn av vår försäljningsstrategi.

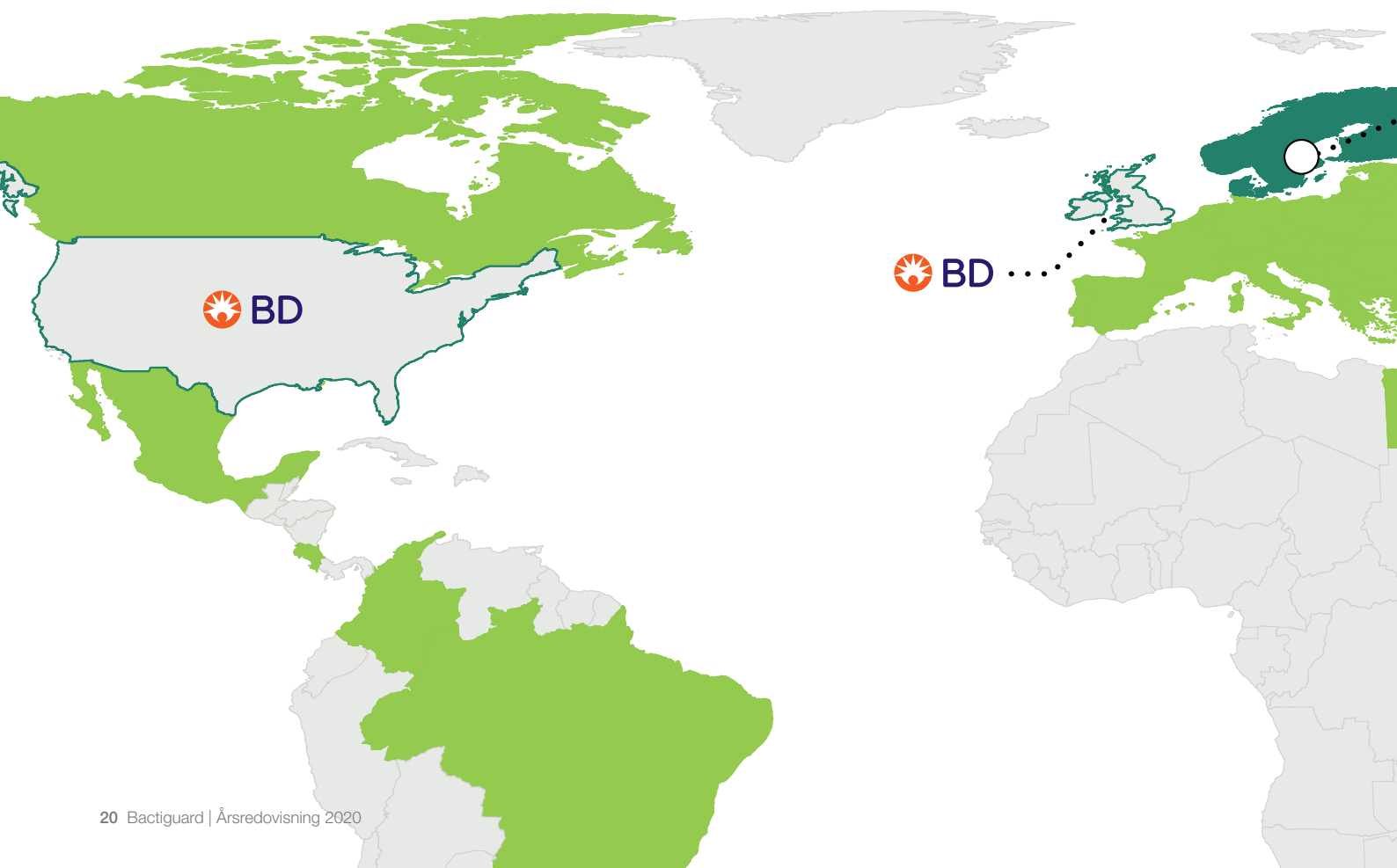
Förvärvet av det tidigare privatägda medicintekniska bolaget Vigilenz har stärkt Bactiguards position inom infektionsprevention och sårvård. Dessutom har Vigilenz med drygt 100 anställda tillfört betydande innovations- och produktutvecklingskapacitet och kompetens.

Hösten 2020 gjordes en översyn av vår försäljningsstrategi. Ett av besluten var att börja bygga en egen säljorganisation för Norden. Genom att gå direkt till marknaden skapar vi nära kundrelationer och får bättre insikter i kundernas behov. Det ger oss möjlighet att bli mer effektiva och bättre fånga upp trender och förändringar på marknaden.

Vi har också under senhösten 2020 rekryterat nyckelpersoner inom försäljning och marknadsföring. De tillför strategisk och operationell kompetens som är viktig för Bactiguards fortsatta globala expansion.

Vårt globala nätverk av distributörer är fortsatt mycket viktigt för oss och vår egen produktportfölj. Vi arbetar kontinuerligt med att utöka och effektivisera vårt distributörsnätverk.

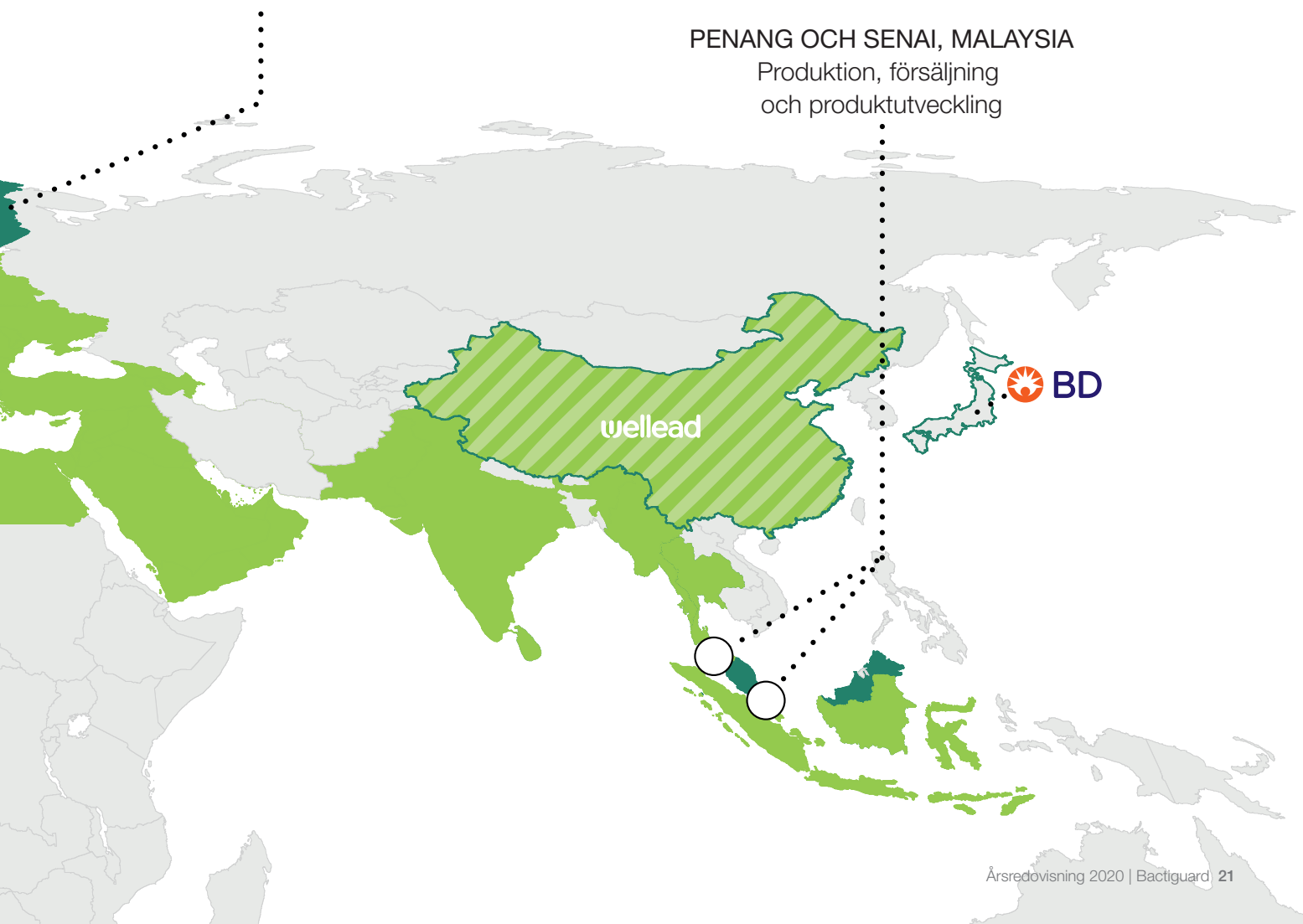
Våra licenstagare BD, Zimmer Biomet och Well Lead ger tillsammans med oss en mycket bra global täckning för vår teknologi där vi når Nordamerika, Europa och stora delar av Asien.



TULLINGE, SVERIGE
Produktion, försäljning,
affärs- och produktutveckling

- Egen säljorganisation
- Distributörsnätverk
- Licenssamarbete
- Distributörssamarbete på väg att bli ren licensaffär

PENANG OCH SENAI, MALAYSIA
Produktion, försäljning
och produktutveckling



STOR MARKNADS- POTENTIAL

Vi ser en stor marknadspotential både genom fortsatt bearbetning av befintliga segment och genom utveckling av nya applikationer och produkter. Det finns en ökande efterfrågan på vår teknologi eftersom infektionsprevention är en av de viktigaste hållbarhetsfrågorna globalt.

Vår totala marknad fördelar sig på följande delsegment:

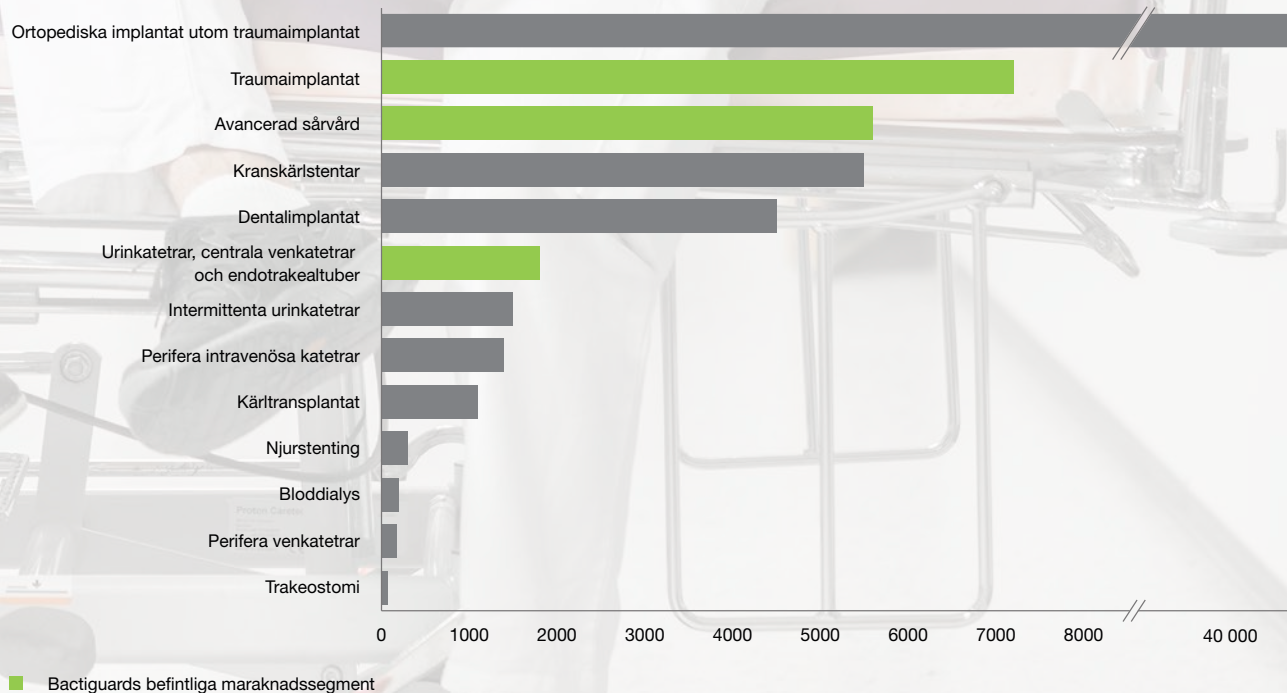
- Produktportföljen av urinkatetrar, centrala venkatetrar och endotrakealtuber kan nå en marknad som totalt omsätter 2 miljarder USD.
- Vår teknologi kan även användas för implantat avsedda för långvarig, ibland livslång användning. Bactiguard har ett licensavtal med Zimmer Biomet som omfattar ortopediska traumaimplantat, en global marknad på ca 7 miljarder USD, där Zimmer Biomet har en marknadsandel på cirka tio procent. Den globala marknaden för samtliga ortopediska implantat, inklusive traumaimplantat, uppgår till mer än 40 miljarder USD. Vår partner Zimmer Biomet är en av de största globala aktörerna med en marknadsandel på nära 15%.
- Hydrocyn sårvårdsprodukter riktar sig bland annat till marknaden för avancerad sårvård som uppgår till drygt 5 miljarder USD.

På längre sikt kan vår teknologi också komma att användas för till exempel dentalimplantat och andra typer av katetrar.

För alla applikationer som vår teknologi kan appliceras på handlar det om att vi kan minska risken för infektioner och komplikationer väsentligt vilket förbättrar behandlingsutfallet, minskar dödligheten, förkortar vårdtider och minskar kostnaderna för samhället.



Försäljning globalt, miljoner USD



Källa: The Orthopaedic Industry Annual Report

STABIL INTÄKTSUTVECKLING UNDER ETT UTMANANDE ÅR

Pandemiåret 2020 påverkade försäljningen negativt eftersom ordinarie sjukvård minskade och planerade operationer sköts upp. Förvärvet av Vigilenz hade en positiv effekt på försäljningen inom segmentet BIP-produkter.

Intäkter

Totala intäkter minskade med 4,1% till 186,0 (193,9) MSEK. Rensat för valutaeffekter var minskningen 2,1%.

Licensintäkter minskade med 9,2% till 102,9 (113,3) MSEK. Licensintäkterna från BD minskade med 19,9 MSEK till 93,4 MSEK. Minskningen är delvis en effekt av svagare dollarkurs, vilken påverkade intäkterna från BD med -3,3 MSEK, men framförallt en effekt av lägre volymer till följd av pandemin. Den underliggande affären med BD är stabil och förväntas fortsätta återhämta sig i takt med att sjukvården återgår till mer normal verksamhet.

Nya projekt har lett nya licensintäkter på 0,6 (31,5 MSEK). Föregående år ingick nya licensintäkter på 29,4 MSEK från Zimmer Biomet och 2,1 MSEK från Well Lead.

Försäljningen av egna produkter ingår i segmentet BIP-försäljning och ökade med 71,1% till 68,9 (40,2) MSEK och utgjorde 37% av totala intäkter. Den kraftiga ökningen beror på förvärvet av Vigilenz och god tillväxt av framför allt Hydrocynprodukter.

Övriga intäkter uppgick till 13,7 (8,9) MSEK varav 9,5 (4,3) MSEK avser balansräkningsrelaterade valutaeffekter.

Rörelsekostnader

Kostnader för råvaror och förnödenheter ökade med 36,8% till 43,9 (32,1) MSEK till följd av större BIP-portfölj, ökade fraktkostnader, lagerjusteringar för inkurans samt högre inköpskostnader för råvaror.

Övriga externa kostnader ökade med 6,7% till 49,3 (46,2) MSEK på grund av förvärvet av Vigilenz, högre aktivitet inom kliniska studier och ökade konsultkostnader. Lägre marknadsföringsaktiviteter på grund av inställda mässor hade positiv effekt på kostnadsutvecklingen.

Personalkostnader ökade med 15,7% till 67,2 (58,1) MSEK till följd av integrationen av Vigilenz.

Övriga rörelsekostnader består främst av balansräkningsrelaterade valutaeffekter som påverkat negativt med -7,3 (-2,5) MSEK.

Totala rörelsekostnader ökade under året med 16,8% och uppgick till 203,7 (174,4) MSEK.

EBITDA och rörelseresultat

EBITDA uppgick till 26,7 (61,6) MSEK med en EBITDA-marginal på 14% (32%). Föregående års höga EBITDA beror till stor del på licensintäkterna om 29,4 MSEK från licensavtalet med Zimmer Biomet.

Rörelseresultatet uppgick till -17,6 (19,5) MSEK. Avskrivningar som inte är kassaflödespåverkande påverkade rörelseresultatet med -44,3 (-42,1) MSEK, varav avskrivningar på Bactiguard-teknologin utgjorde -25,1 (-23,8) MSEK.

Resultat före skatt

Finansiella poster uppgick till -24,3 (-9,2) MSEK. Den del av köpeskillingen för förvärvet av Vigilenz som bestod av aktier betraktas som finansiellt instrument och terminseffekten redovisas som finansiell post i resultaträkningen. Detta har påverkat finansnettot med -10,9 MSEK.

Räntekostnader för banklån samt uppläggningsavgift för en ny medelfristig finansiering som säkerställdes i samband med förvärvet av Vigilenz uppgick till -5,7 (-4,8) MSEK. Resterande räntekostnader avser främst räntekostnader för leasing. Valutaterminer på USD har under året påverkat finansnettot positivt med 2,2 (-1,2) MSEK.

Skatt

Skatt uppgick till 3,5 (5,9) MSEK. Inkomstskatt i utländska dotterbolag utgör -2,6 (0,0) MSEK. Resterande belopp avser förändring i uppskjuten skatt hänförlig till koncernens immateriella tillgångar. Redovisad skatt har justerats efter fjärde kvartalets rapport, se sidan 60 för mer information.

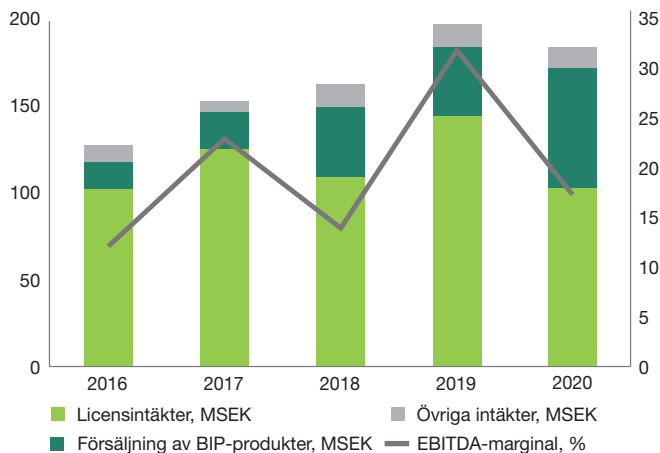
Årets resultat

Periodens resultat för 2020 uppgick till -38,4 (16,3) MSEK, varav den ovan nämnda redovisningstekniska effekten avseende terminseffekten utgör -10,9 MSEK. Resultat per aktie uppgick till -1,14 (0,49) kr.

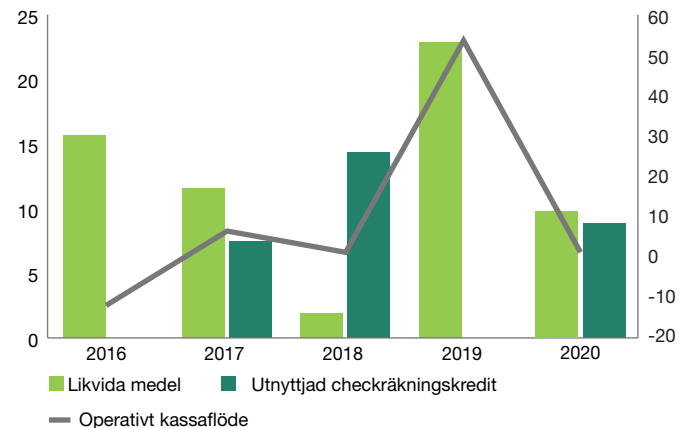
Investeringar

Investeringar uppgick till -15,4 (-4,4) MSEK och avser investeringar i produktionsanläggningen i Malaysia, IT-satsningar i koncernen samt aktiverade utvecklingsutgifter. Investeringarna har delvis finansierats med nyttjande av checkräkningskrediten.

Intäkter och EBITDA-marginal



Likvida medel, checkräkningskredit och kassaflöde, MSEK



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,7 (54,0) MSEK. Differensen är främst en effekt av lägre resultat samt negativ utveckling av rörelsekapitalet. Rörelsekapitalförändringen beror på att lagret av BIP-produkter byggdes upp i Sverige och Malaysia i början av 2020 för att möta den ökade efterfrågan som pandemin initialt skapade, men som senare avtog i och med minskad beläggning i sjukvården samt svårigheter att bedriva aktiv försäljning på nedstängda marknader.

Förvärvet av Vigilenz påverkade kassaflödet från investeringsverksamheten med netto -41,7 MSEK. Förvärvet finansierades genom att koncernens befintliga kreditfacilitet utökades med 43,4 MSEK samt en villkorad nyemission av 241 512 B-aktier.

Finansiell ställning

Soliditeten var 55% (60%) och eget kapital uppgick till 373,3 (386,7) MSEK. Efter årsstämman 2020 genomfördes en kvittningsemision som delikvid för förvärvet av Vigilenz. Redovisningsmässigt betraktas delikviden som finansiellt instrument och terminseffekten har påverkat årets resultat med -10,9 MSEK. Nettopåverkan på eget kapital till följd av kvittningsemisionen var 21,2 MSEK.

Den 31 december 2020 uppgick likvida medel till 9,9 (22,9) MSEK, nettoskulden var 254,1 (185,0) MSEK och 8,9 MSEK av checkräkningskrediten var nyttjad.

I samband med förvärvet av Vigilenz omförhandlades koncernens befintliga kreditfacilitet hos SEB. Detta innebar att löptiden förlängdes till februari 2023 och totalt utestående belopp uppgick till 170,9 (127,5) MSEK den 31 december 2020. Låneavtalet innefattar en obligatorisk återbetalning som innebär att ett belopp motsvarande 50% av fritt kassaflöde, dock ej överstigande 35 MSEK, betalas årligen. Till följd av effekterna av pandemin har villkoren i låneavtalet med SEB omförhandlats under januari 2021. Villkoren är omförhandlade med avseende på covenant och tillgänglig checkkredit som nu uppgår till 45 (30) MSEK, övriga villkor är oförändrade.

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 31 december 2020 till 675,2 (641,4) MSEK. De största tillgångsposterna i balansräkningen avser goodwill 245,4 MSEK och Bactiguards ytskiktsteknologi 149,7 MSEK. Teknologin skrivs av med cirka 25 MSEK per år över 15 år.

Moderföretaget

Intäkterna utgörs av koncerngemensamma kostnader (management fee) som har vidarefakturerats. Under 2020 har moderbolaget erhållit ränta på dessa fordringar på koncernbolag. Bolagets finansiella kostnader avser ränta på banklån och terminseffekten på -10,9 MSEK. Inga investeringar har genomförts under 2020.

Framtida utveckling

Behovet av infektionsprevention ökar i hela världen och vi erbjuder säkra, effektiva infektionsförebyggande lösningar. Vi ser ljus på möjligheten att växa vår affär genom nya licensaffärer och genom ökad försäljning av våra infektionsförebyggande produkter. Vi ser också en stor potential i att utveckla nya produkter och applikationer och därmed nå nya marknadssegment.

FINANSIELLA MÅL

Tillväxt

Genomsnittlig intäktsstillväxt om 20% per år under femårsperioden 2021-2025.

Lönsamhet

EBITDA-marginal om minst 30% vid slutet av femårsperioden 2025.

Utdelning

En långsiktig målsättning att uppnå en utdelning på 30–50% av resultat efter skatt med beaktande av bolagets finansiella ställning. Bolaget är i en expansionsfas och kommer därför under de närmaste åren att prioritera tillväxt före utdelning.

ÖVER 1 700 NYA AKTIEÄGARE OCH FLYTT TILL MID CAP-LISTAN

Bactiguards B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm i mid cap-segmentet. Till följd av värdestegringen på 73,1% under 2020 flyttades Bactiguard från small cap- till mid cap-segmentet i januari 2021. Under 2020 fick Bactiguard 1 759 nya aktieägare.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick vid utgången av 2020 till 838 597 kr fördelat på totalt 33 543 885 aktier varav 4 000 000 A-aktier och 29 543 885 B-aktier. A-aktierna har tio röster vardera och B-aktierna en röst vardera. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning liksom andel i bolagets tillgångar och resultat.

Aktiekursutveckling

Den sista handelsdagen 2020 var Bactiguards stängningskurs 143,00 kr vilket ger ett börsvärde på 4 224,8 MSEK för de noterade B-aktierna. Den sista handelsdagen 2019 var stängningskursen 82,60 kr och börsvärdet 2 420,4 MSEK. Aktien steg med 73,1% under året. Indexet för samtliga aktier på Nasdaq Stockholm OMXSPI har ökat med 12,9% under 2020.

Under året noterades den högsta stängningskursen den 13 augusti på 194,50 kr. Den lägsta stängningskursen noterades den 7 januari på 76,20 kr.

Marknadshistorik

Bactiguards B-aktie noterades på Nasdaq Stockholm i small cap-segmentet den 19 juni 2014. Introduktionskursen var 38 kr. Sedan introduktionen fram till sista handelsdagen 2020 har aktien stigit med 276%. Nasdaq Stockholm mätt med indexet OMXSPI ökade under samma period med 71,7%.

Utdelningspolicy

Den långsiktiga målsättningen är att dela 30–50 procent av resultatet efter skatt med beaktande av bolagets finansiella ställning. Eftersom Bactiguard är i en expansionsfas kommer vi därför under de närmaste åren att prioritera tillväxt före utdelning.

Ägarstruktur

Antalet aktieägare ökade med 1 759 under 2020. Vid årets slut hade Bactiguard 4 999 (3 240) aktieägare. De tio största ägarnas innehav motsvarade 80,8% (79,4%) av aktiekapitalet och 90,7% (90,1%) av rösterna. Vid årsskiftet ägdes 17,6% (20,9%) av aktierna av svenska privatpersoner, 43,9% (48,1%) av svenska institutioner och juridiska personer samt 38,5% (31,0%) av utländska privatpersoner och institutioner.

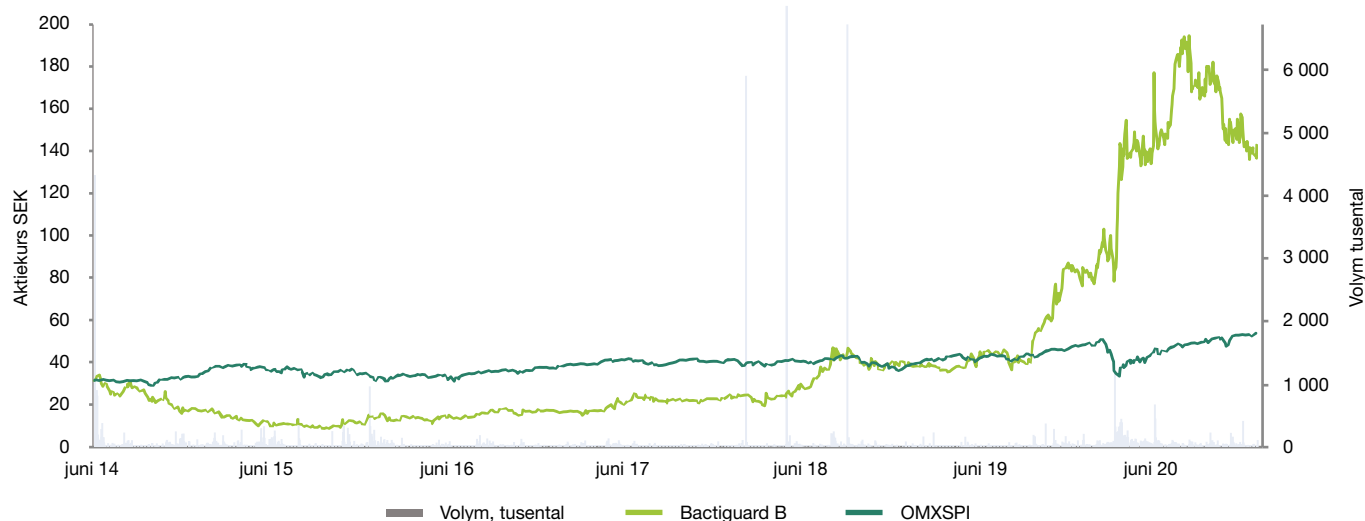
Analytiker som följer Bactiguard

Andrej Rodionov, Swedbank

Mattias Vadsten, SEB

Ticker: BACTI B
ISIN: SE0005878741
För data per aktie, se femårsöversikten på sidan 85.

Kursutveckling Bactiguard B sedan notering till och med 31 december 2020



Aktiekapitalets utveckling

| År | Transaktion | Ökning av antalet aktier | Totalt antal A-aktier | Totalt antal B-aktier | Ökning aktiekapital, kr | Totalt aktiekapital, kr |
|---------------|--|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Oktober 2010 | Bolaget bildas | 1 000 | - | 1 000 | 50 000 | 50 000 |
| November 2011 | Nyemission | 9 000 | - | 10 000 | 450 000 | 500 000 |
| Mars 2014 | Split/omklassificering | 19 990 000 | 4 000 000 | 16 000 000 | - | 500 000 |
| April 2014 | Riktad nyemission | 516 000 | 4 000 000 | 16 516 000 | 12 900 | 512 900 |
| Juni 2014 | Nyemission | 6 305 573 | 4 000 000 | 22 821 573 | 157 639 | 670 539 |
| Juni 2014 | Kvittningsemission avseende obligationslån | 6 480 800 | 4 000 000 | 29 302 373 | 162 020 | 832 559 |
| Maj 2020 | Nyemission som dellikvid för förvärvet av Vigilenz | 241 512 | 4 000 000 | 29 543 885 | 6 038 | 838 597 |

Ägarstruktur 31 december 2020

| Antal aktier | Antal ägare | Andel ägare, % |
|---------------|--------------|----------------|
| 1-500 | 4 275 | 85,5 |
| 501-1 000 | 309 | 6,2 |
| 1 001-5 000 | 271 | 5,4 |
| 5 001-10 000 | 51 | 1,0 |
| 10 001-15 000 | 17 | 0,3 |
| 15 001-20 000 | 15 | 0,3 |
| 20 001- | 61 | 1,2 |
| Totalt | 4 999 | 100 |

Aktiekapitalets fördelning

| | Serie A | Serie B | Totalt |
|------------|------------|------------|------------|
| Aktier, st | 4 000 000 | 29 543 885 | 33 543 885 |
| Röster, st | 40 000 000 | 29 543 885 | 69 543 885 |
| Kapital, % | 11,9 | 88,1 | 100,0 |
| Röster, % | 57,5 | 42,5 | 100,0 |

De fem största länderna 31 december 2020

| | Röster, % | Andel av ägare, % |
|----------------|-------------|-------------------|
| Sverige | 55,6 | 61,6 |
| Nederländerna | 34,5 | 17,8 |
| Finland | 4,8 | 10,0 |
| Storbritannien | 1,6 | 3,2 |
| USA | 1,2 | 2,5 |
| Totalt | 97,6 | 95,1 |

Källa: Euroclear Sweden

De tio största ägarna 31 december 2020

| Ägare | Antal A-aktier | Antal B-aktier | Totalt antal | % av kapital | % av röster |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Christian Kinch med familj och bolag | 2 000 000 | 4 125 977 | 6 125 977 | 18,3 | 34,7 |
| Thomas von Koch med bolag | 2 000 000 | 4 125 878 | 6 125 878 | 18,3 | 34,7 |
| Nordea Investment Funds | 0 | 3 419 987 | 3 419 987 | 10,2 | 4,9 |
| Jan Ståhlberg | 0 | 3 354 387 | 3 354 387 | 10,0 | 4,8 |
| Fjärde AP-fonden | 0 | 3 300 391 | 3 300 391 | 9,8 | 4,8 |
| Handelsbanken Fonder | 0 | 1 895 302 | 1 895 302 | 5,7 | 2,7 |
| State Street Bank and Trust Co | 0 | 821 282 | 821 282 | 2,5 | 1,2 |
| Försäkringsbolaget Avanza Pension | 0 | 702 790 | 702 790 | 2,1 | 1,0 |
| UBS AG London Branch | 0 | 695 655 | 695 655 | 2,1 | 1,0 |
| Lancelot Asset Management | 0 | 650 000 | 650 000 | 1,9 | 0,9 |
| Summa tio största aktieägarna | 4 000 000 | 23 091 649 | 27 091 649 | 80,8 | 90,7 |
| Övriga aktieägare | 0 | 6 452 236 | 6 452 236 | 19,2 | 9,3 |
| Totalt | 4 000 000 | 29 543 885 | 33 543 885 | 100,0 | 100,0 |

Ägarkategorier 31 december 2020



- Svenska privatpersoner
- Svenska juridiska personer
- Utländska ägare

Källa: Euroclear Sweden | Tabellen visar de kapitalmässigt största identifierade aktieägarna i ordning efter antal röster. Enskilt större aktieägare kan finnas förvaltarregistrerade.

TIO SKÄL ATT INVESTERA I BACTIGUARD

1 Bactiguard bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål för Hälsa och välbefinnande

Vårdrelaterade infektioner (VRI) är ett växande problem och ett hot mot den globala folkhälsan. VRI är infektioner som patienter får under sjukhusvistelser eller annan form av vård. Infektionerna uppstår ofta i samband med medicinska eller kirurgiska ingrepp. Över hälften av alla VRI orsakas av medicintekniska produkter.

Enligt WHO drabbas var tionde patient av VRI. Infektionerna leder till längre vårdtider, ökat lidande och mer användning av antibiotika, vilket bidrar till ökad antibiotikaresistens. ”Antibiotikaresistens är en av de mest akuta hälsoriskerna i vår tid och hotar att omintetgöra hundra år av medicinska framsteg”, säger Dr Tedros Adhanom Ghebreyesus, WHO:s generaldirektör. Enligt WHO äventyrar antibiotikaresistensen möjligheten att nå FN:s mål att senast 2030 utrota epidemierna av bland annat AIDS, tuberkulos och malaria.

Bactiguards teknologi utgör en viktig länk i värdekedjan kring vårdrelaterade infektioner eftersom den minskar risken för infektioner vid användning av medicintekniska produkter som till exempel urinvägskatetrar, endotrakealtuber, centrala venkatetrar och implantat.

2 Bactiguards teknologi är dokumenterat effektiv och säker

Bactiguards unika teknologi består av ett ytskikt som appliceras på medicintekniska produkter. Ytskiktet gör att färre bakterier fäster vilket minskar risken för att biofilm bildas och leder till infektion. Det har hittills sålts över 200 miljoner katetrar och utförts mer än 40 kliniska studier omfattande fler än 100 000 patienter som använt produkter med Bactiguards teknologi. Det är kliniskt bevisat att teknologin kraftigt minskar risken för infektioner och att den är säker.

3 Klinisk evidens

Kliniska studier blir allt viktigare för att verifiera våra produkters effektivitet och öka användningen av dem. Dessutom ökar studierna vår kunskap om problemen med infektioner och genererar mer data om våra produkter. Kliniska studier är viktiga i säljprocessen. Kombinerat med kunnande om regulatoriska krav och godkännandeprocesser är de en strategisk konkurrensfördel när vi förhandlar och utvecklar nya licensaffärer. Det blir extra tydligt nu när regelverket i Europa är på väg mot hårdare krav.

Våra studier utförs såväl i Sverige som internationellt och sker i samarbete med läkare, sjuksköterskor, annan vårdpersonal och patienter. Alla studier utformas enligt internationella och lokala lagar, regler och etiska principer. De granskas och godkänns av etiska kommittéer och relevanta myndigheter.

4 Stor marknadspotential

Vi ser en stor marknadspotential för vår portfölj med infektionsförebyggande produkter. Hydrocynprodukterna är mycket effektiva och biokompatibla. Bactiguards teknologi är säker och anpassningsbar till nya applikationer och användningsområden där det är viktigt att minska risken för infektioner. Teknologin är godkänd både för kortare användning och för användning på implantat av metall som ska vara kvar i kroppen under lång tid, ibland återstoden av patientens liv.

Vi kommer att fortsätta växa vår affär genom att både utveckla vår egen produktportfölj och teckna nya licensavtal. Vi ser en stor marknadspotential och vi kan adressera den på ett effektivt sätt.

5 Tydlig tillväxtstrategi

Vi är ett tillväxtföretag med en tydlig strategi för hur vi ska växa. Strategin innebär att vi ska utveckla nya produkter och applikationer liksom att expandera på nya och befintliga marknader, både med egna produkter och genom nya licensaffärer. Vi har under 2020 påbörjat arbetet med att bygga en skalbar direktförsäljningsorganisation för Norden. Genom förvärvet av Vigilenz har vi fått en väl etablerad försäljningsorganisation i Malaysia och en starkare position i Sydostasien.

6 Unik marknadsposition

Det finns nya antibiotika under utveckling men WHO menar att ingen av dem kommer att vara effektiv mot de mest antibiotikaresistenta bakterierna. Därför är det så viktigt att arbeta med att förebygga infektioner. Vår ytskiktsteknologi innebär en unik möjlighet för tillverkare av medicinska förbrukningsartiklar och implantat att signifikant minska risken för VRI och därmed förskrivningen av antibiotika.

7 Bred produktportfölj inom infektionsprevention

Med vår produktportfölj av urinkatetrar, endotrakealtuber och centrala venkatetrar minskar vi risken för infektioner i de områden som oftast utsätts för VRI, nämligen urinvägarna, luftvägarna och blodbanan. Ungefär två tredjedelar av alla VRI uppstår inom dessa områden och medicintekniska produkter står för en stor del av dessa infektioner.

Med förvärvet av Vigilenz 2020 har vi breddat vår produktportfölj och marknadspotential genom att komma in på marknaden för sårvård och desinfektion. Vi ser en betydande potential också inom dessa områden.

8 Licensaffär

En viktig del av vår affärsmodell är licensaffären. Vi licensierar vår ytskiktsteknologi och vårt kunnande till ledande medicintekniska företag. Vi för diskussioner med medtechbolag över hela världen och målet är att teckna 1–2 nya licensavtal per år. Teknologin har framgångsrikt applicerats på olika typer av titan, rostfritt stål, latex, silikon, polymerer, keramiska och textila material. Teknologin är godkänd för både kortare bruk och långtidsanvändning vilket innebär att det finns många nya applikationer där den kan användas.

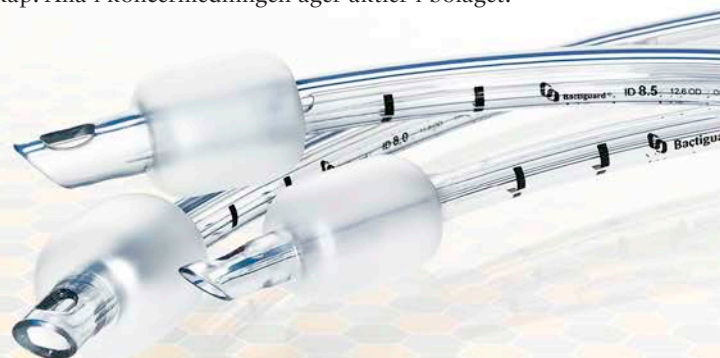
9 Lönsam tillväxt

Våra finansiella mål är en genomsnittlig tillväxt om 20% per år under perioden 2021-2025 samt en EBITDA-marginal om minst 30% vid slutet av femårsperioden år 2025.

10 Långsiktiga ägare och engagerad ledning

Bolagets grundare är huvudägare och har ett långsiktigt perspektiv på sitt ägande. Vi har också svenska institutioner bland de största ägarna. Styrelsen representerar en bred erfarenhet från industrin, entreprenörsverksamhet, klinisk forskning samt medicinsk erfarenhet. Alla i styrelsen äger aktier i bolaget.

Koncernledningen har gedigen erfarenhet från den medicintekniska industrin liksom försäljning och marknadsföring. Ledningen har också erfarenhet från globala storbolag och har medicinsk kunskap. Alla i koncernledningen äger aktier i bolaget.



BACTIGUARD BIDRAR TILL FN:S GLOBALA MÅL

Med en verksamhet fokuserad på infektionsprevention bidrar Bactiguard till FN:s Globala hållbarhetsmål God hälsa och välbefinnande. Bactiguards unika teknologi och produktportfölj är en viktig länk i arbetet med att nå FN:s mål om att utrota infektionssjukdomar och bromsa utvecklingen av antibiotikaresistens.

Bactiguards verksamhet inom infektionsprevention är en viktig del i kampen för att förebygga vårdrelaterade infektioner (VRI) och därmed minska användningen av antibiotika. Enligt WHO har antibiotikaresistensen nått farligt höga nivåer i hela världen och utvecklats till en global kris som måste hanteras ytterst brådskande.

År 2050 riskerar tio miljoner människor att dö varje år till följd av infektioner som inte kan botas med antibiotika om inte resistensutvecklingen begränsas. Människor som smittas av antibiotikaresistenta bakterier löper mer än 60 procent högre risk att dö än de som smittas av bakterier som är mottagliga för antibiotika.

VRI är ett växande problem och ett hot mot den globala folkhälsan. VRI är infektioner som patienter får under sjukhusvistelser eller i andra former av vård. Urinvägarna, luftvägarna och blodbanan är de vanligaste områdena där VRI uppstår. Infektionerna uppstår ofta in samband med medicinska eller kirurgiska ingrepp. Över hälften av alla VRI orsakas av bakterietillväxt på medicintekniska produkter.

Enligt WHO drabbas var tionde patient av vårdrelaterade infektioner som leder till förskrivning av antibiotika vilket påskyndar resistensutvecklingen.

”Antibiotikaresistens är en av de mest akuta hälsoriskerna i vår tid och hotar att omintetgöra hundra år av medicinska framsteg”, säger Dr Tedros Adhanom Ghebreyesus, WHO:s generaldirektör.

Vårdrelaterade infektioner är ett stort hot mot folkhälsan

I snitt drabbas var tionde patient enligt WHO.

Vårdrelaterade infektioner uppstår ofta i samband med medicinska eller kirurgiska ingrepp.

Betydande bidrag till FN:s globala mål

Enligt WHO äventyrar antibiotikaresistensen möjligheten att nå FN:s Globala hållbarhetsmål. Avsaknaden av effektiva behandlingar av TBC, lunginflammation och urinvägsinfektioner är ett allvarligt globalt hot mot folkhälsan.

Genom att förebygga infektioner bidrar Bactiguard direkt till FN:s Globala Mål 3 God hälsa och välbefinnande. FN slår fast att god hälsa är en grundläggande förutsättning för människors möjlighet att nå sin fulla potential och att bidra till samhällets utveckling. Målet är att senast 2030 utrota epidemierna av AIDS, tuberkulos, malaria samt bekämpa hepatit, vattenburna sjukdomar och andra smittsamma sjukdomar. Det här målet står på spel om vi inte lyckas i arbetet med att förebygga VRI.

Bactiguards teknologi och produktportfölj bidrar till att minska riskerna för VRI. Vid virusinfektioner – till exempel vid coronasmitta – är kroppens immunförsvar under stress och därmed ökar risken för sekundära bakteriella infektioner. En av de allvarligaste följderna av bakterieinfektioner är sepsis som är den främsta dödsorsaken globalt och orsakar vart femte dödsfall varje år. Vi erbjuder ett kraftigt förbättrat infektionsskydd vid användningen av medicintekniska produkter. För Bactiguard handlar vår dagliga verksamhet om att bidra till arbetet med att förebygga VRI. På så sätt bidrar vi till att FN:s globala mål kan uppnås. Infektionsprevention är därför inte bara en strategisk fråga för Bactiguard utan en central komponent i sjukvården och en av de viktigaste hållbarhetsfrågorna för framtiden.

Vår viktigaste resultatindikator för hur framgångsrika vi är i det här arbetet är när WHO kan rapportera att risken för VRI minskar i världen.

Förtroende en viktig hållbarhetsfråga

Den viktigaste hållbarhetsfrågan för oss handlar om vår förmåga att bidra till ökad infektionsprevention. För att vi ska vara framgångsrika i det arbetet måste vi upprätthålla vårt förtroende. Bactiguards rykte och förtroendet från våra kunder, affärspartners, medarbetare, leverantörer, aktieägare och andra intressenter är grundläggande för vår förmåga att lyckas.

3 GOD HÄLSA OCH VÄLBEFINNANDE



Vi strävar efter att vara en pålitlig, långsiktig partner till såväl existerande som nya kunder. Vi vill vara en pålitlig och förtroendeingivande partner till hälsovården över hela världen. Vårt mål är att leverera högkvalitativa, säkra produkter och tjänster som bidrar till att minska VRI och förbättra hälsoekonomin.

För att värna vår etik och vårt rykte ska våra affärsrelationer alltid präglas av ärlighet, integritet och efterlevnad av lagar och regler.

Vi är dagligen engagerade i dialoger med ett stort antal intressenter. De viktigaste intressenterna är våra kunder, affärspartners, medarbetare, regeringar och regulatorer, aktieägare, konkurrenter liksom samhällena där vi verkar. Våra intressentrelationer och dialoger ska vara ärliga, faktabaserade och transparenta utan att äventyra vår kommersiella konfidentialitet.

Risker och riskhantering

En väsentlig risk inom hållbarhetsområdet är att vårt förtroende skadas. De största riskerna vi identifierat är:

Produktsäkerhet

Vi måste leverera säkra produkter till patienter, kunder och hälsovården. Därför är det av högsta vikt att alla medarbetare utför sitt arbete med hög kvalitet. Vi utför också kontinuerligt kliniska studier för att generera mer data om våra produkter. Främst vill vi se hur effektiva produkterna är för att förebygga infektioner och andra komplikationer. Därutöver studerar vi även säkerhet, användarvänlighet och patientnöjdhet. Det har hittills genomförts över 40 kliniska studier med totalt fler än 100 000 patienter.

Vi följer alla legala och regulatoriska krav vad beträffar kliniska studier, produktutveckling, produktion, varudeklarationer, försäljning och marknadsföring.

Våra CE-märken liksom övriga myndighetsgodkännanden är kvalitetstecken som visar på vår förmåga att hålla en hög kvalitet på produkter och processer.

Miljö

Vår verksamhet är anmälningspliktig enligt miljöbalken. Vårt miljöarbete fokuserar på en säker hantering av kemikalier och avfall inom produktutveckling och produktion. Vårt unika ytskikt innehåller mycket små mängder ädelmetaller och kräver inga särskilda rutiner vid kassering. Metallerna i ytskiktet förstörs inte under avfallsförbränningen och samlas upp i förbränningsanläggningen.

För att säkerställa att vi följer de lagar och krav som finns inom miljöområdet samt tillse en tillfredsställande egenkontroll har vi ett miljöledningssystem som bygger på ISO 14001.

Korruption

Vi verkar i ett stort antal länder – antingen via licenstagare, återförsäljare eller direkt närvaro. För att motverka risken för korruption har vi nolltolerans mot mutor och otillbörlig påverkan.

Mänskliga rättigheter

Vi har medarbetare i länder där brott mot mänskliga rättigheter kan förekomma. Det är därför viktigt att alla anställda känner till vår uppförandekod och att efterlevnaden säkerställs. Alla anställda ska känna till sina rättigheter som säkerställts i uppförandekoden.

Styrning inom hållbarhetsområdet

Grunden för styrningen av Bactiguard är FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, ILO:s deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet samt OECD:s principer och normer för hur multinationella företag ska bedriva ett ansvarsfullt företagande. Vi har fastställt två policyer inom hållbarhetsområdet som reglerar hur bolaget liksom dess dotterbolag och medarbetare ska uppträda och agera med målet att bygga en långsiktigt hållbar affär. Dessa policyer är uppförandekoden och miljöpolicyen. Uppförandekoden har fastställts av styrelsen och miljöpolicyen har fastställts av koncernledningen. Miljöpolicyen revideras årligen.

Uppförandekoden och övriga policyer ska kommuniceras till samtliga medarbetare och det är varje chefs ansvar att se till så att det sker inom den egna organisationen. Det är även chefernas ansvar att säkerställa att medarbetare som berörs av specifika mål, regler, rutiner eller annan information får ta del av dessa. Det åligger varje medarbetare att följa uppförandekoden liksom de regler och rutiner som företaget har satt upp för sitt miljöarbete. Cheferna ansvarar för att följa upp efterlevnaden av policyerna. Medarbetarna uppmanas att rapportera avvikelser och att lyfta fram goda exempel. Uppföljning av policyerna sker vid intern och extern revision, möten i styrelse och koncernledning liksom i organisationen vid gruppmöten och medarbetarsamtal.

Här följer en redogörelse för våra policyer som rör områdena miljö, medarbetare och sociala förhållanden, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption:

Miljö

Vi har identifierat följande områden som viktigast ur miljösynpunkt:

Produktion

Vår produktion ska i så hög utsträckning som möjligt återanvända avfall, samla in och sortera miljöfarliga medel samt hålla en låg kassationsnivå. Vi strävar efter återhållsamhet med vatten och el.

Kemikalier

Kemikalier som används i produktionen och laboratorieverksamheten ska vara godkända av den som är internt ansvarig och vara de med minst miljöpåverkan.

Återvinning

I vår verksamhet uppkommer avfall av olika slag som papper och emballage. I laboratorieverksamheten och produktionen uppstår avfall som exempelvis kemikalier och förbrukningsvaror. Vi strävar efter att minska mängden avfall och att avfallet återvinns på ett miljöriktigt sätt.

Inköp

Vid samtliga inköp och upphandlingar av produkter och system ska miljö vägas in som en parameter.

Förbrukningsvaror som köps in ska om möjligt ha någon av de väletablerade miljömärkningarna.

Energi

I verksamheten förbrukas energi i form av värme, varmvatten och el. Vi arbetar för att minska energiförbrukningen och för att den energi som används ska var miljömärkt.

Resor

Vid resor ska vi alltid överväga om det går att välja ett miljövänligare alternativ, om det går att ersätta resan med en videokonferens och om det är det mest miljövänliga valet av fordon som gjorts.

Anmälningsskyldig verksamhet

Koncernen bedriver anmälningsskyldig verksamhet enligt miljöbalken (miljöfarlig verksamhet och hälsoskydd och Arbetsmiljöverket (användning av smittämnen riskklass 2). Den anmälningsskyldiga verksamheten avser delar av produktionsprocessen och den forskning och utveckling som bolaget bedriver.

Medarbetare och sociala förhållanden

Grunden för att vi ska lyckas med vår affär och bidra till att förebygga VRI är att vi har motiverade medarbetare. En viktig faktor till att vi har motiverade medarbetare är att vår kultur präglas av innovation, entreprenörskap och mångfald. Våra kärnvärden genomsyrar allt vi gör och bidrar till att skapa en positiv arbetsmiljö.

Vi arbetar tillsammans för att nå våra mål och på så sätt skapar vi en miljö där vi kan känna arbetsglädje och engagemang. Vi tar vara på medarbetarnas individuella kompetenser som sträcker sig över ett antal områden, bland annat inom produkt- och affärsutveckling, produktion, kliniska studier, marknadsföring och försäljning.

Alla medarbetare ska erhålla korrekt och rättvis ersättning i överensstämmelse med deras individuella prestation och bidrag till företagets framgång. Medarbetare ska erbjudas möjlighet till lämplig utbildning för att utveckla relevant kompetens, växa inom företaget och gå vidare i sin karriär.

Medarbetarna uppmanas att rapportera brott mot uppförandekoden. Alla anmälningar ska hanteras snabbt, rättvist och efter en genomgående utredning. Under 2020 har inga anmälningar inkommit som hanterats eller är under utredning.

Under pandemin har medarbetare som kan utföra sina arbetsuppgifter utanför arbetsplatsen uppmanats att arbeta hemifrån för att minimera risken för smittspridning.

Våra kärnvärden

Allt vi gör genomsyras av:

- Långsiktigt partnerskap
- Förtroende och ansvar
- Kreativitet
- Snabb respons
- Resurseffektivitet

Och präglas av empati, respekt och kommunikation.

Våra medarbetare

| | |
|--|--------|
| Totalt antal medarbetare | 163 |
| Antal medarbetare i Sverige | 33 |
| Antal medarbetare i Malaysia | 119 |
| Antal medarbetare i övriga världen | 11 |
| – Varav antal medarbetare i produktionen | 71 |
| – Varav antal medarbetare inom försäljning och marknad | 33 |
| – Varav antal medarbetare inom utveckling | 16 |
| Totalt antal kvinnor/män | 105/58 |

Respekt för mänskliga rättigheter

Alla medarbetare ska behandlas lika och rättvist. Rekryteringar och befordringar sker enbart utifrån kompetens. Vi strävar efter att skapa en arbetsmiljö där alla respekteras oavsett individuella skillnader, förmågor eller personligheter. Ingen medarbetare eller potentiell medarbetare ska diskrimineras eller trakasseras på grund av ålder, etnicitet, könstillhörighet, religion, funktionsvariationer, nationalitet, sexuell läggning, familjesituation eller politisk uppfattning.

Vi accepterar inte barnarbete eller tvångsarbete.

Alla medarbetare har rätt att välja om de vill representeras av en fackförening och förhandla kollektivt eller inte. Ingen medarbetare får diskrimineras på grund av facklig tillhörighet.

Motverkande av korruption

Vi har nolltolerans mot mutor. Vi tillåter inte att någon erbjuds betalningar eller andra förmåner för att påverka dem att rekommendera, använda eller köpa våra produkter eller tjänster. Vi förhandlar inte med eller ingår avtal med affärspartner där vi har anledning att tro att de betalar mutor eller gör otillbörliga betalningar. Vi diskuterar inte med konkurrenter eller ingår avtal med dem om prissättning, marknadsandelar eller andra liknande olagliga verksamheter.

FLERA INSATSER FÖR ATT BEGRÄNSA PANDEMIN

Under 2020 har Bactiguard arbetat intensivt för att på flera olika sätt bidra till att begränsa pandemin, bland annat genom donationer och samarbeten med svenska regeringen, myndigheter, andra företag och värden.

För att bidra till forskningen om covid-19 donerade Bactiguard 120 000 kronor till Karolinska Institutet vid Danderyds sjukhus (KI DS). Bactiguard har sedan 2010 ett samarbete med KI DS där vi delar labbresurser för att kunna testa hur vår teknologi interagerar med blod. Donationen gick till att utrusta ytterligare ett labb vid KI DS för att underlätta forskning om covid-19. Forskningen syftar till att utveckla och utvärdera ett test för covid-19, men involverar även grundforskning kring SARS-CoV-2 och covid-19.

Bactiguard donerade också infektionsförebyggande produkter till kinesiska sjukhus i kampen mot pandemin. Produkternas marknadsvärde uppgick till drygt 2 Mkr. Produkterna som donerades var Hydrocyn® acqua som har en kraftigt avdödande effekt på coronavirus samt katetrar som skyddar patienter mot de bakterieinfektioner som ofta blir komplikationer av virusinfektioner.

När det rådde brist på skyddsutrustning och desinfektion till följd av pandemin i mars etablerade Bactiguard en luftbro mellan Asien och Europa som var tillgänglig även för andra svenska företag. På så sätt kunde vi transportera bland annat Hydrocyn® acqua från tillverkningen i Malaysia till Sverige.

Några av Bactiguards medarbetare har aktivt bidragit till värden och testningen av covid-19-patienter. Det gav oss insikter i hur patienterna påverkas av detta virus som inte följer några tidigare kända mönster och hur Bactiguards produkter kan bidra till att minska riskerna för allvarliga komplikationer.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Under 2020 har fokus varit på effekterna av pandemin, integrationen av Vigilenz, fortsatt utveckling av nya produkter och applikationer samt etableringen av en direktförsäljningsorganisation.

Bactiguard Holding AB (publ) är ett publikt aktiebolag som är noterat på Nasdaq Stockholms huvudlista. Till grund för styrningen av Bactiguard ligger den svenska aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms emittentregelverk, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), Aktiemarknadsnämndens uttalanden samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler.

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats som en del av årsredovisningslagen och bolagets tillämpning av Koden. Rapporten har granskats av revisorerna.

Bolagsordning

Bolagsordningen antogs av årsstämman den 21 maj 2015 och finns i sin helhet på webbplatsen bactiguard.com.

Bolagets säte är Stockholm och räkenskapsåret är kalenderår.

Bolagsordningen innehåller inte bestämmelser rörande entledigande av styrelseledamot eller ändring av bolagsordningen.

Aktier och aktiekapital

Bactiguard har två aktieslag, serie A och serie B. Båda aktieslagen har lika rätt till utdelning. En aktie av serie A har tio röster och en aktie av serie B en röst.

Bolagsordningen innehåller regler för aktiers företrädesrätt vid kontantemissioner, kvittningsemisioner och fondemissioner liksom rätt för innehavare av A-aktier att omvandla dessa till aktier av serie B. Bolagsordningen innehåller också regler om hembud för A-aktierna.

Bactiguards B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 2014. Den 4 januari 2021 flyttades Bactiguard från small cap-till mid cap-segmentet.

Aktiekapitalet uppgick vid utgången av 2020 till 838 597 kr fördelat på totalt 33 302 373 aktier varav 4 000 000 onoterade A-aktier och 29 543 885 B-aktier. Det totala antalet röster uppgick till 69 543 885. Under maj 2020 ökade antalet B-aktier liksom antalet röster med 241 512 till följd av kvittningsemision för att erlægga del av köpeskillingen för Vigilenz.

Årsstämman 2020 lämnade styrelsen bemyndigande att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska aktiekapitalet kunna ökas med sammanlagt högst 40 000 kronor (fördelat på högst 1 600 000 nya aktier). Bemyndigandet ska även innefatta rätt att besluta om nyemission med bestämmande om apport eller att aktie ska tecknas med kvittningsrätt eller annars med villkor enligt 13 kap 7 §, 14 kap 9 § eller 15 kap 9 § aktiebolagslagen.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra riktade emissioner för genomförande av förvärv av hela eller delar av andra företag eller verksamheter, alternativt för anskaffning av kapital att användas till sådana förvärv. Grunden för emissionskursen ska vara aktiens marknadsvärde.

Aktieägare

Antalet aktieägare var vid årsskiftet 4 999 (3 240) och de fem största ägarna var (inom parentes anges andel av kapital respektive röster):

Christian Kinch med familj och bolag (18,3%, 34,7%), Thomas von Koch med bolag (18,3%, 34,7%), Nordea Fonder (10,2%, 4,9%), Jan Ståhlberg (10,0%, 4,8%) och Fjärde AP-fonden (9,8%, 4,7%).

Årsstämma

Årsstämman är bolagets högsta beslutande organ och det är på årsstämman och eventuella extra bolagsstämmor som samtliga aktieägare kan utöva sin rösträtt och besluta i ärenden som påverkar bolaget och dess verksamhet.

Kallelse till bolagsstämma ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till extra bolagsstämma, som inte ska behandla fråga om ändring av bolagsordning, ska ske senast tre veckor före bolagsstämman.

Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på webbplatsen bactiguard.com. Bolaget uppger i Dagens Industri om att kallelse skett.

Bolagsstämma kan äga rum i Stockholm, Huddinge eller Botkyrka.

Vid årsstämman fattas bland annat beslut om fastställande av resultat- och balansräkningar, disponering av årets vinst eller förlust och beslut om utdelning samt ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Vidare beslutas om arvoden till styrelse och revisorer. Därefter väljs styrelse och revisor för tiden intill nästa årsstämma. Därtill behandlas andra lagstadgade ärenden som exempelvis beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken på avstämningsdagen och som anmält deltagande i tid enligt bolagsordningens bestämmelser har rätt att delta i stämman och rösta för sitt innehav av aktier. Aktieägare får företrädas av ombud om antalet ombud anmälts av aktieägaren senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Årsstämma 2020

Bactiguards årsstämma hölls den 28 april 2020 vid bolagets huvudkontor i Tullinge. Vid årsstämman närvarade styrelseledamöterna Mia Arnhult, Anna Martling, Christian Kinch, Thomas von Koch och Jan Ståhlberg. Till stämmans ordförande valdes advokat Magnus Lindstedt. Vid årsstämman utgick VD:s presentation till följd av åtgärderna för att minimera antalet stämmodeltagare och minska risken för spridning av covid-19. VD:s presentation ersattes med ett webbsänt öppet anförande med möjlighet att ställa frågor som hölls direkt före stämman och lades upp på bolagets webbplats efter stämman.

Årsstämman fattade bland annat följande beslut i enlighet med styrelsens respektive valberedningens förslag om:

- Fastställande av resultat- och balansräkningarna för 2019 och beslut att ingen vinstutdelning lämnas.
- Styrelsen och den verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för 2019.
- Att arvodet för den kommande mandatperioden ska utgå med 2 000 000 kronor till styrelsens ordförande och med 200 000 kronor till övriga ledamöter samt att inget arvode ska utgå för utskottsarbete med undantag för ordföranden i revisionsutskottet som ska erhålla 100 000 kronor i arvode för utskottsarbetet.

- Omval av Jan Ståhlberg, Christian Kinch, Anna Martling och Thomas von Koch samt nyval av Cecilia Edström som ordinarie styrelseledamöter.
- Christian Kinch valdes till styrelsens ordförande.
- Deloitte AB omvaldes som revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma och beslut togs att arvodet för bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Kvittningsemission med anledning av förvärvet av Vigilenz, innebärande att del av köpeskillingen 19 320 960 kronor, erlades genom betalning med 241 512 nyemitterade B-aktier i Bactiguard Holding AB.
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
- Uppdaterad instruktion för valberedningen.

Årsstämma 2021

Bactiguards årsstämma 2021 äger rum onsdag 28 april 2021. På grund av pandemin kommer årsstämman att genomföras genom poströstning. Mer information om röstningsförfarande med mera kommer i kallelsen.

Valberedning

Årsstämman 2020 antog följande instruktioner för valberedningen i Bactiguard:

Valberedningen ska bestå av fem ledamöter. Styrelsens ordförande ska ta kontakt med de fyra röstmässigt största aktieägarna i bolaget enligt Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken per den 31 augusti som vardera ska ges möjlighet att inom skälig tid utse en ledamot. Om någon av dem inte utövar rätten att utse en ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare som inte redan har rätt att utse en ledamot av valberedningen. Styrelsens ordförande ska vara adjungerad ledamot utan rösträtt. Valberedningens ordförande ska vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren, om inte ledamöterna enas om annat.

Namnen på valberedningens ledamöter ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts, dock senast sex månader före kommande årsstämma. Valberedningen utses för en mandattid från den tidpunkt då dess sammansättning offentliggörs fram till dess att en ny valberedning utsetts.

Om förändring sker i bolagets ägarstruktur efter den 31 augusti men före det datum som infaller tolv veckor före kommande årsstämma, och om aktieägare som efter denna förändring kommit att utgöra en av de fyra till röstetalet största aktieägarna i bolaget framställer önskemål till valberedningens ordförande om att ingå i valberedningen ska denna aktieägare ha rätt att, enligt valberedningens bestämmande, antingen utse en ytterligare ledamot av valberedningen eller en ledamot som ska ersätta den ledamot som utsetts av den efter ägarförändringen till röstetalet mindre aktieägaren.

Avgår ledamot som utsetts av aktieägare från valberedningen under mandatperioden eller blir sådan ledamot förhindrad att fullfölja sitt uppdrag ska valberedningen uppmana den aktieägare som utsett ledamoten att inom skäligen tid utse ny ledamot. Om aktieägaren inte utövar rätten att utse ny ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägaren som inte redan utsett eller avstått från att utse ledamot av valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningen ska utföra sitt uppdrag i enlighet med denna instruktion och tillämpliga regler. I uppdraget ingår bland annat att lämna förslag till:

- ordförande vid årsstämma,
- ordförande och övriga bolagsstämموvalda ledamöter i styrelsen,
- arvode till styrelsen, med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt eventuell ersättning för utskottsarbete,
- i förekommande fall, val av revisor,
- arvode till revisor, och
- i den mån det anses nödvändigt, ändringar i denna instruktion för valberedningen.

Inget arvode ska utgå till valberedningens ledamöter. Bolaget ska dock svara för skäligen kostnader rimligen förenade med valberedningens uppdrag.

Denna instruktion för valberedningens sammansättning och arbete ska gälla fram till dess att bolagsstämman beslutar annat.

Valberedningen inför årsstämman 2021 offentliggjordes den 29 oktober 2020 och utgörs av:

Helena Borglund, utsedd av KK Invest AB, Thomas von Koch, utsedd av Bactiguard B.V., Mats J Andersson, utsedd av Nordea Fonder, Jan Ståhlberg, utsedd av Jan Ståhlberg och Per Colleen, utsedd av Fjärde AP Fonden.

Styrelsens ordförande, Christian Kinch, är adjungerad till valberedningen men utan rösträtt.

Aktieägare har kunnat lämna förslag och synpunkter till valberedningen fram till den 17 januari 2021.

Styrelsen och dess styrning

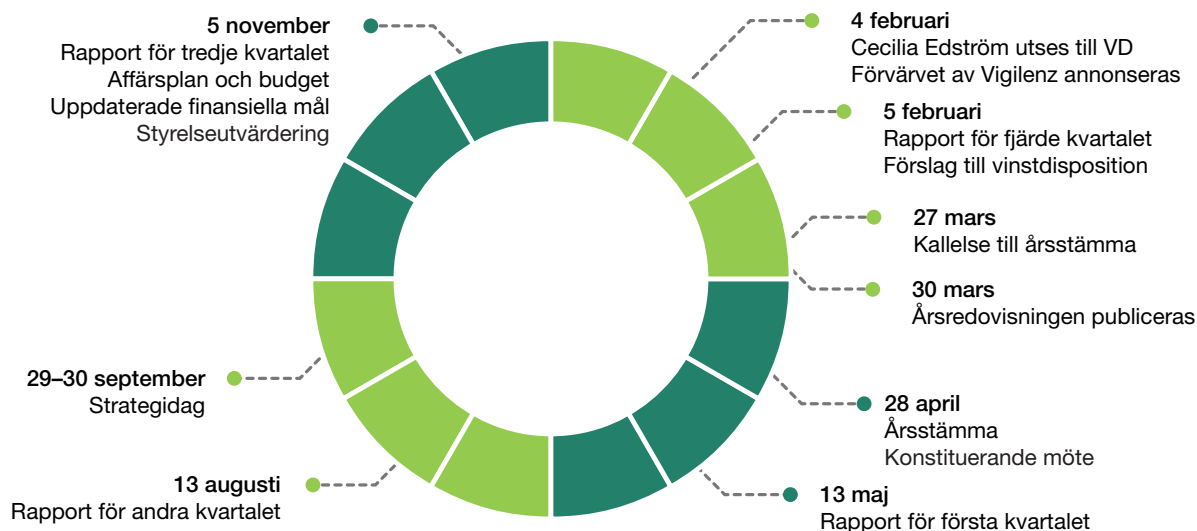
Styrelse

Styrelsen svarar bland annat för Bactiguards organisation och förvaltning samt utser en VD som ansvarar för den löpande förvaltningen enligt riktlinjer och anvisningar. Styrelsen ska även se till att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ska i första hand ägna sig åt övergripande och långsiktiga frågor samt frågor som är av osedvanlig beskaffenhet eller av stor betydelse för koncernen och bolaget.

Styrelsens arbete följer en skriftlig arbetsordning som ska säkerställa att styrelsen är allsidigt informerad och att alla styrelserelaterade aspekter av bolagets verksamhet tas upp till behandling. Styrelsen får varje kvartal information från ledningen i form av verksamhetsrapporter i enlighet med VD-instruktionen. Bolagets externa revisorer rapporterar sina iakttagelser från granskningen av bokslut och sin bedömning av bolagets interna rutiner och kontroll till styrelsen.

Styrelsen fastställer årligen arbetsordningen vid konstituerande styrelsemöte. Den nuvarande arbetsordningen fastställdes den 28 april 2020. Enligt arbetsordningen hålls normalt sex ordinarie

Styrelsearbetet 2020



möten per år utöver det konstituerande mötet. Styrelsens arbetsordning reglerar ansvarsfördelningen mellan styrelsen, styrelseordföranden och VD. Arbetsordningen reglerar även styrelsens ansvar, sammanträdesplan samt vilka ärenden som åligger styrelsen. Dessa ärenden omfattar bland annat redovisnings- och revisionsfrågor, marknad och marknadsanalys, riskidentifiering, strategi, organisation, utvärdering av styrelse och VD samt system för intern kontroll.

Styrelsen har även fastställt en instruktion för VD liksom attestordning. Styrelsen har fastställt sex policyer som är koncernövergripande och reglerar hur bolaget liksom dess dotterbolag och medarbetare ska uppträda och agera med målet att bedriva ett långsiktigt hållbart företagande. Policyerna revideras och fastställs årligen i samband med det konstituerande mötet eller – om det är påkallat – under året. Efterlevnaden av policyerna följs upp i internkontroller och av bolagets externa revisorer. Brister i efterlevnaden eller risk för brott mot efterlevnaden resulterar i omedelbara åtgärder från ledningen och allvarigare fall rapporteras till styrelsen.

Styrelsens ordförande

Enligt styrelsens arbetsordning har styrelsens ordförande ett särskilt ansvar för att hålla regelbunden kontakt med VD för att övervaka och diskutera bolagets utveckling. Ordföranden ska också tillse att VD håller styrelsens ledamöter informerade om Bactiguards ekonomiska ställning, finansiella planering och utveckling. Styrelsens ordförande ansvarar också för att det varje år sker en utvärdering av styrelsens arbete.

Styrelsens sammansättning

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre ledamöter och högst sju ledamöter. Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

Styrelsen utgörs av fem ledamöter. CFO närvarar vid samtliga styrelsemöten utom när VD:s arbete utvärderas. Styrelsen har utsett Jan Ståhlberg till vice ordförande.

Styrelsen presenteras närmare på sidorna 44–45.

Styrelsens arbete under 2020

Under 2020 har styrelsen hållit sex ordinarie och två extra sammanträden samt ett konstituerande möte i samband med årsstämman.

Vid mötena har styrelsen behandlat fasta punkter såsom affärs- och marknadsläge, ekonomisk rapportering, budget och projekt. Därutöver har övergripande strategiska frågor avseende bland annat omvärldsfrågor, tillväxtpotentialer och hållbarhet analyserats. Under 2020 har fokus varit på effekter av pandemin, förvärvet och integrationen av Vigilenz, nya affärsmöjligheter, framför allt drivna av hållbarhetsperspektivet, fortsatt produktutveckling och etableringen av en organisation för direktförsäljning.

Styrelsen har träffat bolagets revisor utan närvaro av ledningen under 2020.

Styrelsens utskott

Utskottens ledamöter och dess ordförande utses vid det konstituerande styrelsemötet för ett år i taget. Arbetet i utskotten sker utifrån framtagna instruktioner för respektive utskott. Utskottens arbete är i huvudsak beredande och rådgivande inom respektive område. Styrelsen kan emellertid delegera beslutsbefogenheter till utskotten i vissa frågor.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet ska bistå styrelsen med förslag, rådgivning och beredning i frågor om ersättningsprinciper till VD och andra ledande befattningshavare samt individuell ersättning till VD i enlighet med de riktlinjer för ersättningar till ledande befatt-

Policyer fastställda av styrelsen

- Finanspolicy
- Insiderpolicy
- IT-policy
- Kommunikationspolicy
- Valutapolicy
- Uppförandekod

ningshavare som fastställs av årsstämman. Principerna omfattar bland annat förhållandet mellan fast och eventuell rörlig ersättning samt sambandet mellan prestation och ersättning, huvudsakliga villkor för eventuell bonus och incitamentsprogram samt huvudsakliga villkor för övriga förmåner, pension, uppsägning och avgångsvederlag. För VD gäller även att styrelsen i sin helhet fastställer ersättning och andra anställningsvillkor. Aktierelaterade incitamentsprogram till koncernledningen beslutas av årsstämman.

Utskottet ska vidare biträda styrelsen i övervakningen av det system genom vilket bolaget uppfyller i lag, börsregler och Koden gällande bestämmelser om offentliggörande av information som har med ersättning till VD och andra ledande befattningshavare att göra. Utskottet ska också följa och utvärdera eventuella pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för VD och andra ledande befattningshavare, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare som bolagsstämman fattat beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer.

Under 2020 har ersättningsutskottet behandlat VD:s lön, utvärderat att villkoren för ledande befattningshavare överensstämmer med de av årsstämman beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, att mallavtalen för anställning av ledande befattningshavare är ändamålsenliga liksom reflekterar principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare.

Efter årsstämman 2020 utgörs ersättningsutskottet av styrelseordförande Christian Kinch, Jan Ståhlberg och Thomas von Koch. Christian Kinch är ordförande för ersättningsutskottet. Före årsstämman 2020 utgjordes ersättningsutskottet av Jan Ståhlberg och Thomas von Koch.

Under 2020 har utskottet haft två protokollförda möten samt däremellan haft underhandskontakter vid behov. Närvaron i ersättningsutskottet framgår av tabell på sidan 40.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet har till uppgift att övervaka bolagets finansiella rapportering och effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering samt, i förekommande fall, internrevision. Utskottet

ska också hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna av revisorns kvalitetskontroll, informera styrelsen om resultatet av revisionen och om på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft. Utskottet ska vidare granska och övervaka revisorns självständighet och opartiskhet och särskilt följa upp om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster. Utskottet biträder också med förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Under 2020 har utskottet avhandlat delårsrapporter och bokslutskommunikén liksom hur arbetet inom bolagets ledning och ekonomifunktion fungerat. Vid mötet i november 2020 avhandlades bland annat delårsrapporten.

Efter årsstämman 2020 utgörs revisionsutskottet av Jan Ståhlberg, Christian Kinch, Anna Martling och Thomas von Koch. Jan Ståhlberg är ordförande för revisionsutskottet. Före årsstämman 2020 utgjordes revisionsutskottet av Mia Arnhult, ordförande, Thomas von Koch, Anna Martling och Jan Ståhlberg.

Styrelsen anser att ledamöterna är sakkunniga inom revisionsutskottets områden och uppfyller oberoendekraven enligt Koden och aktiebolagslagen. Styrelseledamöternas närvaro i revisionsutskottet framgår av tabell på sidan 40. Till mötena i revisionsutskottet kallas utöver utskottets ledamöter även CFO samt när så erfordras, revisor, VD eller andra tjänstemän i bolaget. Bolagets revisor har deltagit i ett av mötena under 2020.

Utvärdering av styrelsens arbete

Bolagets styrelseutvärdering skedde i november 2020 och presenterades för styrelsen i januari 2021. Utvärderingen skedde i form av en enkät som omfattar 18 olika aspekter av styrelsens arbete och dess insatser för att skapa värde. Utvärderingen visar styrelseledamöternas uppfattningar om hur styrelsearbete bedrivs och om åtgärder ska vidtas för att utveckla och förbättra styrelsearbetet. Resultatet av utvärderingen är också ett viktigt underlag för valberedningens arbete inför kommande årsstämma. Resultatet har därför presenterats för både styrelsen och valberedningen.

Verkställande direktören

Verkställande direktören utses av styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen av bolagets verksamhet i enlighet med styrelsens instruktioner och anvisningar. Den senast gällande VD-instruktionen fastställdes av styrelsen den 28 april 2020. Av VD-instruktionen framgår vad som ingår i den löpande förvaltningen och vad som ska underställas styrelsen för beslut. VD håller kontinuerligt styrelsen och ordföranden informerade om bolagets finansiella ställning och utveckling samt tillhandahåller nödvändiga informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten. VD fungerar dessutom som koncernledningens ordförande och fattar beslut i samråd med övriga medlemmar i koncernledningen.

Styrelsen utvärderar årligen VD:s arbetsätt och prestation.

Den 4 februari 2020 meddelade Christian Kinch att han efter nära 16 år avgår som VD. Styrelsen utsåg samma dag vice VD och CFO Cecilia Edström till ny VD och Chief Medical Officer Stefan Grass till vice VD. I augusti 2020 tillträdde Gabriella Björknert Caracciolo rollen som CFO och utsågs till vice VD.

Koncernledningen

Koncernledningen är ett samrådsorgan åt VD och driver övergripande strategi- och utvecklingsfrågor liksom den dagliga verksamheten. Koncernledningen sammanträder en gång i månaden och har kontinuerliga avstämningar för behandling av löpande ärenden, strategier och diskussioner. Koncernledningen presenteras på sidorna 46–47.

Riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare

Ersättningsfrågor behandlas av styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen. Styrelsen lägger fram förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman fattar beslut om.

Vid årsstämman 2020 antogs följande riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare:

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga personer i Bactiguards företagsledning. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, såsom styrelsearvode och övriga ersättningar till styrelsen.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsstrategi är i korthet att öka patientsäkerheten och rädda liv genom att utveckla och tillhandahålla infektionsförebyggande lösningar som minskar risken för vårdrelaterade infektioner. Färre infektioner minskar antalet komplikationer, reducerar vårdtider och användningen av antibiotika. Det sparar avsevärda resurser och kostnader för sjukvården och samhället i stort och bidrar till minskad spridning av multiresistenta bakterier.

En framgångsrik implementering av Bactiguards affärsstrategi och tillvaratagande av bolagets långsiktiga intressen, inklusive

Styrelsens närvaro, oberoende och ersättningar 2020

| Ledamot | Styrelsemöte | Revisionsutskott | Ersättningsutskott | Oberoende i förhållande till bolaget | Oberoende i förhållande till större aktieägare | Ersättning, Tkr |
|---|--------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|--|-----------------|
| Christian Kinch, ordförande | 9/9 | 1/1 | 1/1 | Nej | Nej | 1 267 |
| Mia Arnhult ¹ | 3/4 | 1/1 | - | Ja | Ja | 100 |
| Cecilia Edström ² | 5/5 | - | - | Nej | Ja | - |
| Anna Martling | 8/9 | 2/2 | - | Ja | Ja | 200 |
| Jan Ståhlberg, vice ordförande | 9/9 | 2/2 | 2/2 | Ja | Ja | 333 |
| Thomas von Koch | 9/9 | 2/2 | 2/2 | Ja | Nej | 133 |
| Totalt antal möten respektive ersättningar | 9 | 2 | 2 | | | 2 033 |

¹ Lämnade styrelsen vid årsstämman 28 april 2020.

² Invaldes vid årsstämman 28 april 2020.

dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Rörlig ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja Bactiguards affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Formerna av ersättning med mera

Bactiguards sammanlagda ersättning till ledande befattningshavare ska vara konkurrenskraftig, rimlig och ändamålsenlig, och ska bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterersättning, pensionsförmåner och övriga förmåner.

Ledande befattningshavares fasta kontantlön ska vara marknadsmässig utifrån individens ansvarsområde och erfarenhet och ska ses över årligen.

Ledande befattningshavare kan, från tid till annan, erbjudas marknadsmässig rörlig kontanterersättning, utformad med syfte att främja Bactiguards affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, och vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier enligt nedan. Sådan rörlig kontanterersättning får uppgå till högst 50 procent av den årliga fasta kontantlönen.

Ledande befattningshavares pensionsförmåner ska innefatta marknadsmässiga pensionslösningar, normalt i form av avgiftsbaserade (premiebestämda) pensionsförmåner. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Ledande befattningshavares övriga förmåner kan utgöras av tillgång till förmånsbil, friskvårdsbidrag, sjukförsäkring, räntekompensation för aktielån vid förvärv av Bactiguard-aktier samt andra sedvanliga förmåner. Övriga förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen och premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst fem procent av den fasta årliga kontantlönen.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Kriterier för utbetalning av rörlig kontanterersättning

Eventuell rörlig kontanterersättning ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella och icke-finansiella, och som kan utgöras av individ- och funktionsanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna och målen ska vara utformade med syfte att främja Bactiguards affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Rörlig kontanterersättning ska till övervägande del vara beroende av Bactiguards omsättning, rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), och/eller kassaflöde, vilket ligger i linje med bolagets långsiktiga finansiella mål. Därutöver kan resterande del av rörlig ersättning vara baserad på individuellt och funktionsanpassade mål.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av eventuell rörlig kontanterersättning avslutats, som ska vara ett eller flera år, ska det fastställas/bedömas i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser eventuell rörlig ersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontanterersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Styrelsen har de möjligheter som följer med lag eller avtal, med de begränsningar som må följa därav, att helt eller delvis återkräva rörlig kontanterersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning av ledande befattningshavare från bolagets sida ska uppsägningstiden inte vara längre än sex månader. Eventuellt avgångsvederlag får uppgå till högst en fast årslön.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska enbart kompensera för eventuellt inkomstbortfall till följd av åtagandet om konkurrensbegränsning, och ska vara baserad på den ersättningsnivå som befattningshavaren hade vid tidpunkten för anställningens upphörande.

Aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Beslut om eventuella aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska fattas av bolagsstämman. Styrelsen kommer att på årlig basis utvärdera huruvida ett långsiktigt incitamentsprogram ska föreslås stämman eller inte, och om så är fallet, huruvida ändringar av dessa riktlinjer är påkallade i anledning därav.

Beslutsprocessen för att se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsens ersättningsutskott har till uppgift att bereda styrelsens förslag till ersättningsriktlinjer samt i förekommande fall styrelsens beslut om avsteg från riktlinjerna.

Vid beredningen av dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska – i förekommande fall – även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Dessa riktlinjer gäller för avtal som ingås efter bolagsstämman, samt för det fall ändringar görs i befintliga avtal efter denna tidpunkt. Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna, helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft.

Revisor

Enligt bolagsordningen ska årsstämman utse lägst en och högst två revisorer.

Vid årsstämman 28 april 2020 valdes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB, för tiden fram till slutet av den årsstämma

som hålls under 2021, till revisor. Therese Kjellberg, auktoriserad revisor, utsågs som huvudansvarig revisor. Revisorerna deltar vid behov på revisionsutskottets möten för att informera om det löpande revisionsarbetet samt avrapporterar vid minst ett tillfälle till hela styrelsen. Revisorn har under 2020 deltagit vid möte med revisionsutskottet och styrelsen. Revisorn närvarar vid årsstämman och redogör för sin granskning av Bactiguards förvaltning och årsredovisning. Därutöver granskar revisorerna delårsrapporten för perioden januari–september, ersättningar till ledande befattningshavare, bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten.

Intern kontroll över finansiell rapportering

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Koden för att bolaget har god intern kontroll. Styrelsen ska se till att bolaget har formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag.

Kontrollmiljö

Grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av den övergripande kontrollmiljön.

Grunden för kontrollstrukturen är bolagets ekonomisystem. Det är uppbyggt så att ingående av avtal och betalning av fakturor med mera måste följa de beslutsvägar, firmatecknings- och attestrutiner som anges i de interna styrdokument. På så sätt motverkas och förebyggs de risker som bolaget identifierar.

Utöver dessa kontrollstrukturer företas en rad kontrollaktiviteter för att ytterligare upptäcka samt korrigerar fel och avvikelser. Sådana kontrollaktiviteter består av uppföljning på olika nivåer i organisationen, till exempel uppföljning och avstämning i styrelsen av fattade styrelsebeslut, genomgång och jämförelse av resultatposter, kontoavstämningar samt godkännande och redovisning av affärstransaktioner hos ekonomiavdelningen. I enlighet med styrelsens arbetsordning gör styrelsen en gång om året en genomgång av intern kontroll.

Riskbedömning

Identifiering görs av de risker som bedöms finnas och åtgärder fastställs för att reducera dessa risker. Bactiguard arbetar kontinu-

erligt och aktivt med att kartlägga, bedöma och hantera de risker som bolaget utsätts för i sin finansiella rapportering. Vid mötet i november har styrelsen genomfört den årliga riskbedömningen och beslutat om åtgärder. Av särskild betydelse är styrelsens övervakning för utveckling av den interna kontrollen och för att se till att åtgärder vidtas rörande eventuella brister och förslag som framkommer. Uppföljning och utvärdering av den interna kontrollen sker regelbundet i samverkan med revisorn. Revisorn bjuds in att på ett styrelsemöte redogöra för sina granskningsåtgärder avseende intern kontroll.

Kontrollaktivitet

Bactiguard har byggt upp en organisation som syftar till att säkerställa att den finansiella rapporteringen blir korrekt och effektiv. De interna styrdokument klargör vem som ansvarar för vad och den dagliga interaktionen mellan berörda personer gör att relevant information och kommunikation når samtliga berörda parter. Fördelning och delegering av ansvar har dokumenterats och kommunicerats i för styrelsen och bolaget styrande interna dokument såsom styrelsens arbetsordning, instruktion till verkställande direktör, delegationsordning, attestordning samt övriga interna styrdokument, exempelvis ekonomihandbok. Samtliga interna styrdokument uppdateras regelbundet vid ändring av till exempel lagstiftning eller redovisningsstandarder. Koncernledningen erhåller månatligen finansiell information om bolaget och dess dotterbolag avseende utvecklingen av kommande investeringar samt likviditetsplanering. Styrelsen utvärderar regelbundet den information som företagsledningen och revisorn lämnar.

Information och kommunikation

Interna styrdokument såsom regler och manualer hålls löpande uppdaterade i ekonomihandboken och kommuniceras via interna möten och annan riktad spridning. Övergripande strategiska frågor kommuniceras till hela organisationen genom intranätet och medarbetarmöten.

Bolagets kommunikationspolicy syftar till att säkerställa att all informationsgivning externt och internt blir korrekt och ges vid för varje tillfälle lämplig tidpunkt. Policyn syftar till att säkerställa att informationsskyldigheten efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt. För aktieägare och andra externa intressenter som vill följa bolagets utveckling publiceras aktuell finansiell information löpande på webbplatsen bactiguard.com.

Uppföljning

Styrelsen gör en löpande uppföljning av effektivitet i de interna kontrollerna och diskuterar väsentliga frågor rörande redovisning och rapportering. Bolaget arbetar utifrån kvalitetssystem med dokumenterade standardrutiner och arbetsinstruktioner. Dessa rutiner och instruktioner revideras internt och av externa kvalitetsrevisorer. Avvikelse rapporteras till ledningen och större avvikelser till styrelsen. Bolagets revisor reviderar internkontrollen och rapporterar avvikelser, påpekanden och aktivitetsförslag till revisionsutskottet. VD rapporterar regelbundet till styrelsen uppföljning av verksamhetsmål i affärsplanen. VD lägger fram förslag till delårsrapporter och bokslutskommuniké, som godkänns av styrelsen innan de offentliggörs. Styrelsen utvärderar också kontinuerligt VD:s och CFO:s rapporter som bland annat innehåller utfall, budget och analys av nyckelfaktorer.

Revisionsutskottet tar kontinuerligt del av arbetet med interna kontroller samt processer avseende finansiell rapportering. Revisionsutskottet tar även del av de externa revisorernas rapport avseende granskning och rekommendationer av interna kontroller vilket rapporteras vidare till ledning och styrelse.

Policies, riktlinjer och rutiner uppdateras och utvärderas vid behov men minst årligen. Styrelsen ansvarar för att upprätthålla övergripande styrdokument och VD, eller den VD utser i sitt ställe, ansvarar för övriga dokument.

Intern revision

Styrelsen har under 2020 utvärderat koncernens behov av internrevision vilket resulterade i att styrelsen gjort bedömningen att Bactiguard, utöver befintliga processer och funktioner för intern kontroll, inte behöver införa en egen internrevisionsfunktion 2021. Styrelsen har bedömt att den övervakning och granskning som utförs internt, tillsammans med den externa revisionen är tillräcklig för att upprätthålla en effektiv intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Investerarrelationer

Bolagets VD och CFO ansvarar för kontakterna med aktieägarna. Bolaget informerar aktieägarna via årsredovisningen, bokslutskommunikén, delårsrapporterna, pressmeddelanden samt webbplatsen bactiguard.com. Dessutom har Bactiguard deltagit i investerarträffar och andra investeraraktiviteter, både i Sverige och utomlands.

STYRELSE



Christian Kinch

Styrelseordförande

Ledamot i utskott: Ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet.

Invald i styrelsen: 2005

Född: 1966

Utbildning: Studier vid Handelshögskolan i Stockholm.

Bakgrund: Medgrundare av Bactiguard. VD för Bactiguard-koncernen under perioderna 2005–2014 och 2015–2020. Lämnade VD-uppdraget i februari 2020. Styrelseordförande 2014–2015 och från 2020. Grundare och VD i Kinchard AB och Netpharma AB.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Swecare AB. Styrelseordförande i SWIB Holding AB (holdingbolag för Smartwise Sweden AB och Procella Therapeutics AB).

Aktieinnehav: 2 000 000 A-aktier via bolag och 4 125 977 B-aktier genom bolag och familj.



Cecilia Edström

Styrelseledamot och VD

Ledamot i utskott: -

Invald i styrelsen: 2020

Född: 1966

Utbildning: Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm.

Bakgrund: Olika befattningar inom Bactiguard sedan 2014, Finanschef (CFO) från september 2017 till februari 2020 och VD från februari 2020. Olika befattningar inom SEB samt i koncernledningarna för Scania AB och TeliaSonera AB.

Övriga väsentliga uppdrag: -

Aktieinnehav: 243 264 B-aktier som personligt innehav.



Anna Martling

Styrelseledamot

Ledamot i utskott: Revisionsutskottet.

Invald i styrelsen: 2019

Född: 1969

Utbildning: Läkarexamen, Karolinska Institutet. Specialistkompetens i kirurgi, medicine doktor, Karolinska Institutet, docent, Karolinska Institutet. Professor i kirurgi, Karolinska Institutet.

Bakgrund: Dekan för Campus Nord, Karolinska Institutet, överläkare, Tema Cancer, Karolinska Universitetssjukhuset, forskargrupsledare, Karolinska Institutet. Tidigare ledamot Styrelsen för forskning, Karolinska Institutet och ledamot i KI/SLL Forskningsråd. Ledamot i KI/Region Stockholms ledningsgrupp.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot KI Cancer, StratCan och CIMED, Karolinska Institutet. Ledamot i Fakultetsnämnden, Karolinska Institutet.

Aktieinnehav: 3 423 B-aktier som personligt innehav.

Jan Ståhlberg

Vice styrelseordförande

Ledamot i utskott: Ordförande i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet.

Invald i styrelsen: 2018

Född: 1962

Utbildning: Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm. Studier vid MBA-programmet vid New York University, Stern School of Business.

Bakgrund: Vice VD och vice ordförande EQT.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot Trelleborg AB och ITB-Med AB. Grundare och VD i Trill Impact AB.

Aktieinnehav: 3 354 387 B-aktier som personligt innehav.



Thomas von Koch

Styrelseledamot

Ledamot i utskott: Ersättningsutskottet och revisionsutskottet.

Invald i styrelsen: 2019

Född: 1966

Utbildning: Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm.

Bakgrund: Medgrundare av Bactiguard och styrelseordförande 2005–2013. VD EQT.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i EQT Asia Pacific. Styrelseledamot i SWIB Holding AB (holdingbolag för Smartwise Sweden AB och Procella Therapeutics AB).

Aktieinnehav: 2 000 000 A-aktier via bolag, 4 125 878 B-aktier via bolag och personligt innehav.



KONCERNLEDNING



Cecilia Edström

VD

Anställd 2014.

Född: 1966

Utbildning: Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm.

Bakgrund: Olika befattningar inom Bactiguard sedan 2014, Finanschef (CFO) från september 2017 till februari 2020 och VD från februari 2020. Olika befattningar inom SEB samt i koncernledningarna för Scania AB och TeliaSonera AB.

Övriga uppdrag: -

Aktieinnehav: 243 264 B-aktier som personligt innehav.



Gabriella Björknert Caracciolo

CFO, vice VD

Anställd 2020.

Född: 1970

Utbildning: Civilekonom Stockholms universitet.

Bakgrund: Ledande befattningar inom SEB och Nordea, bred erfarenhet från management consulting.

Övriga uppdrag: -

Aktieinnehav: 6 000 B-aktier som personligt innehav.



Stefan Grass

Chief Medical Officer, vice VD

Anställd 2019.

Född: 1972

Utbildning: Läkarexamen, Karolinska Institutet, medicine doktor, Karolinska Institutet.

Bakgrund: Specialistläkare i anestesi och intensivvård, Karolinska Universitetssjukhuset. Medicinsk chef, CSL Behring.

Övriga uppdrag: -

Aktieinnehav: 9 850 B-aktier som personligt innehav.

Petra Kaur Ljungman

Chief Marketing and Communications Officer

Anställd 2021.

Född: 1970

Utbildning: Magisterexamen i biologi, Umeå universitet. Forskning på doktorandnivå i farmakologi vid Karolinska Institutet.

Bakgrund: Olika befattningar inom försäljning och marknad på läkemedels- och medtechbolag såsom AstraZeneca, Sanofi och Brighter AB samt på reklambyråer som Ogilvy/INGO.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i stiftelsen Beat Diabetes.

Aktieinnehav: 450 B-aktier som personligt innehav.



Peter Rådqvist

Head of Global Sales

Anställd 2021.

Född: 1967

Utbildning: Marknadsekonom, IHM Göteborg.

Bakgrund: Olika säljchefsbefattningar på medtechbolag som Straumann group, Biomet 3i (nu en del av Zimmer Biomet) och Dentsply.

Övriga uppdrag: -

Aktieinnehav: 3 150 B-aktier som personligt innehav.



Sathish Subramaniam

Chief Operations Officer

Anställd 2013.

Född: 1979

Utbildning: BSc (kemi), University of Malaya. MBA, Cardiff Metropolitan University, England.

Bakgrund: Olika chefsbefattningar inom Teleflex Medical och C.R.Bard.

Övriga uppdrag: -

Aktieinnehav: 1 978 B-aktier som personligt innehav.



Den 4 februari 2020 meddelade Christian Kinch styrelsen att han efter nära 16 år avgår som VD. Styrelsen utsåg vice VD och CFO Cecilia Edström till ny VD och Chief Medical Officer Stefan Grass till vice VD. I februari 2021 meddelade Cecilia Edström att hon lämnar VD-rollen. Cecilia Edström fortsätter i rollen som VD till dess att hennes efterträdare är utsedd. Gabriella Björknert Caracciolo tillträdde befattningen som CFO och vice VD i augusti 2020. Petra Kaur Ljungman tillträdde den nyinrättade befattningen som Chief Marketing and Communications Officer i januari 2021. Sathish Subramaniam tillträdde befattningen som Chief Operations Officer efter integrationen av Vigilenz. Peter Rådqvist tillträdde som Head of Global Sales i februari 2021.

RISKER OCH RISKHANTERING

Bactiguards verksamhet och resultat påverkas av en rad omvärldsfaktorer. Det pågår en kontinuerlig process på alla nivåer i organisationen för att identifiera risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras.

Bactiguard är främst exponerat för marknadsrelaterade risker, rörelserelaterade risker samt finansiella risker. Nedan specificeras olika risker som Bactiguard är utsatt för liksom hur de hanteras.

Produktionsrisk

Bactiguard både licensierar sin teknologi och har en egen produktportfölj. De egna produkterna tillverkas vid anläggningarna i Malaysia och Sverige. Genom att ha flera anläggningar är koncernen mindre exponerat för risken med produktionsbortfall om någon site tvingas minska eller upphöra med produktionen.

Finansiell riskhantering och finansiella instrument

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika typer av risk och har därför ett övergripande riskhanteringsprogram som fokuserar på att minimera potentiella ogynnsamma effekter på det finansiella resultatet. Det är bolagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens finansiella risker. De ramar som gäller fastställs av styrelsen och revideras årligen. Styrelsen har delegerat ansvaret för den dagliga riskhanteringen till bolagets VD som i sin tur har delegerat den till bolagets CFO. Styrelsen har möjlighet att besluta om tillfälliga avsteg från de fastställda ramarna.

Finansiella risker beskrivs i not 4.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att inte ha tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för att täcka betalningsåtaganden, inklusive räntebetalningar och amorteringar. Likviditetsrisken är särskilt stor vid uppkomna oförutsedda större betalningsåtaganden. Brist på likviditet för större betalningsåtaganden kan få en negativ inverkan på Bactiguards verksamhet och finansiella ställning. Under 2020 har kassaflödet tidvis varit försvagat på grund av ett temporärt lägre orderinflöde, vilket har hanterats med hjälp av checkräkningskredit. Den 31 december 2020 hade koncernen, inklusive beviljad checkräkningskredit om 30 Mkr, en likviditet på 31,0 Mkr. I samband med förvärvet av Vigilenz omförhandlades koncernens befintliga kreditfacilitet hos SEB. Detta innebar att löptiden förlängdes till februari 2023 och totalt utestående belopp uppgick till 170,9 (127,5) MSEK den 31 december 2020. Låneavtalet innefattar en obligatorisk

återbetalning som innebär att ett belopp motsvarande 50% av fritt kassaflöde (kassaflöde före finansiering med avdrag för ränta och amortering leasingsskuld), dock ej överstigande 35 MSEK, betalas årligen (så kallad cash sweep). Till följd av effekterna av pandemin har villkoren i låneavtalet med SEB omförhandlats under januari 2021. Villkoren är omförhandlade med avseende på covenant och tillgänglig checkkredit som nu uppgår till 45 (30) MSEK, övriga villkor är oförändrade. Likviditetsrisken följs upp månadsvis genom rullande prognoser på tre månader som utvärderar likviditetssituationen och är basen för att vidta relevanta finansiella eller operationella åtgärder. Ledningen gör i dag bedömningen att likviditeten kommer att vara tillräcklig för att hantera bolagets åtaganden under kommande år.

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 att minimera den landspecifika 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 bedriver verksamhet och säljer produkter. 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 arbetar Bactiguard tillsammans med lokala distributörer samt deras regulatoriska rådgivare.

Teknologisk risk

Det sker teknologiska framsteg inom medicinteknik, vilket resulterar i att nya produkter och förbättrade behandlingsmetoder lanseras kontinuerligt. Bactiguard har för att skydda sin teknologi patent i flera av de länder i vilka bolaget 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 till exempel applicering och tillverkning av Bactiguards ytskikt kommer till konkurrenters kännedom. I takt med att regelverken för medicintekniska produkter ställer allt hårdare

krav, till exempel genom MDR, blir Bactiguards starka kliniska evidens en allt viktigare konkurrensfördel. Bactiguards teknologi är väl beprövad i ett flertal olika applikationer. Nya konkurrenter och teknologier måste investera i klinisk evidens för att bli godkända vilket tar lång tid och fordrar ekonomiska investeringar.

Covid-19

I tillägg till redan identifierade risker analyseras regelbundet påverkan av den pågående pandemin. Bactiguard som företag följer respektive lands rekommendationer från motsvarigheten till Folkhälsomyndigheten och vidtar åtgärder därefter.

Under 2020 har pandemin påverkat Bactiguard på flera sätt. Pandemin har ökat behovet av infektionsprevention och därmed skapat nya möjligheter för Bactiguard, vilket fick en positiv effekt på försäljningen under första halvåret. Under tredje kvartalet fick pandemin en tydlig negativ påverkan på verksamheten till följd av minskad ordinarie sjukvård och uppskjutna operationer. Under fjärde kvartalet noterades en återhämtning till mer normala nivåer i licensaffären och starkare försäljning av de egna BIP-produkterna än under tredje kvartalet. Både licensintäkter liksom försäljningen av BIP-produkter är fortsatt påverkade av minskad ordinarie sjukvård och uppskjutna operationer. Förvärvet av Vigilenz har stärkt Bactiguard och förbättrat kassaflödet. Det finns nu en stor vårdskuld globalt som måste bearbetas. Utrullningen av vacciner kommer att ha en positiv effekt och vi ser ett stort behov av Bactiguards produkter för infektionsprevention. Utvecklingen i närtid är emellertid fortsatt svårbedömd.

Även om Covid-19 har påverkat försäljningen och resultatet negativt, så är vår bedömning att det är en temporär effekt. Vårdbehovet kvarstår och vi skjuter en accelererande vårdskuld framför oss som måste adresseras.

Under pandemin har samhällen och företag stängts ner, vilket ökar risken för att betalningar försenas eller uteblir. Bolaget följer kontinuerligt upp betalningar från samtliga kunder. Under 2020 har inga större inbetalningar uteblivit varmed pandemin inte inneburit några ökade kundförluster för Bactiguard.



KONCERNREDOVISNING

Koncernens resultaträkning

| Belopp i Tkr | Not | 2020 | 2019 |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 5,6 | 172 315 | 184 987 |
| Övriga rörelseintäkter | 7 | 13 711 | 8 942 |
| Summa | | 186 026 | 193 929 |
| Förändring i färdigvarulager och produkter i arbete | | 4 700 | 3 882 |
| Aktivering arbete för egen räkning | | 3 959 | 2 731 |
| Råvaror och förnödenheter | | -43 853 | -32 062 |
| Övriga externa kostnader | 8 | -49 330 | -46 242 |
| Personalkostnader | 9 | -67 188 | -58 082 |
| Avskrivningar | 14-23 | -44 293 | -42 128 |
| Övriga rörelsekostnader | 7 | -7 659 | -2 516 |
| Summa | | -203 664 | -174 418 |
| Rörelseresultat | | -17 638 | 19 511 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Finansiella intäkter | 10 | 2 240 | 151 |
| Finansiella kostnader | 11 | -26 535 | -9 309 |
| Summa | | -24 295 | -9 158 |
| Resultat före skatt | | -41 933 | 10 353 |
| Aktuell skatt ¹ | 12 | -2 608 | -16 |
| Uppskjuten skatt ¹ | 12 | 6 152 | 5 919 |
| Årets resultat ¹ | | -38 388 | 16 256 |
| Hänförligt till: | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | -38 388 | 16 256 |
| Resultat per aktie i kr ^{1,2} | | -1,14 | 0,49 |

Koncernens rapport över totalresultat

| Belopp i Tkr | 2020 | 2019 |
|--|----------------|---------------|
| Årets resultat | -38 388 | 16 256 |
| Övrigt totalresultat: | | |
| Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat | | |
| Omräkningsdifferenser | -7 091 | -406 |
| Övrigt totalresultat, efter skatt | -7 091 | -406 |
| Summa totalresultat för året | -45 479 | 15 850 |
| Hänförligt till: | | |
| Moderföretagets aktieägare | -45 479 | 15 850 |

¹⁾ Information avseende förändring i denna post jämfört med rapporten för fjärde kvartalet 2020 presenteras på sidan 60.

²⁾ Ingen utspädning är aktuell.

Koncernens rapport över finansiell ställning

| Belopp i Tkr | Not | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|--------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | | | |
| Goodwill | 13 | 245 411 | 226 292 |
| Teknologi | 14 | 149 652 | 165 192 |
| Varumärke | 15 | 26 155 | 25 572 |
| Kundrelationer | 16 | 9 334 | 8 188 |
| Aktiverade utvecklingsutgifter | 17 | 22 324 | 21 555 |
| Patentregistreringar | 18 | 1 117 | 355 |
| Summa | | 453 994 | 447 153 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Nyttjanderätt leasetillgångar | 19 | 73 029 | 79 266 |
| Byggnader | 20 | 13 509 | - |
| Förbättringsutgift på annans fastighet | 21 | 8 370 | 9 536 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 22 | 7 981 | 4 410 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 23 | 5 283 | 1 886 |
| Summa | | 108 172 | 95 099 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Övriga långfristiga fordringar | | 1 708 | 1 837 |
| Summa | | 1 708 | 1 837 |
| Summa anläggningstillgångar | | 563 875 | 544 090 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 25 | 34 161 | 14 351 |
| Kundfordringar | 26 | 49 642 | 45 414 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 6 738 | 2 547 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 27 | 10 919 | 12 087 |
| Likvida medel | 28 | 9 886 | 22 878 |
| Summa | | 111 346 | 97 277 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 675 221 | 641 367 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | |
| Aktiekapital | 29 | 839 | 833 |
| Omräkningsreserv | | -7 802 | -711 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 707 805 | 675 690 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ¹ | | -327 492 | -289 120 |
| Summa | | 373 349 | 386 691 |
| Summa eget kapital | | 373 349 | 386 691 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Uppskjuten skatteskuld ¹ | 12 | 11 980 | 13 553 |
| Skulder till kreditinstitut | 30, 31 | 188 016 | - |
| Leasingskuld | 19 | 66 263 | 71 760 |
| Summa | | 266 259 | 85 313 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 30 | - | 126 900 |
| Leasingskuld | 19 | 9 746 | 9 223 |
| Leverantörsskulder | | 8 801 | 8 588 |
| Övriga kortfristiga skulder ¹ | | 3 991 | 2 528 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 32 | 13 076 | 22 122 |
| Summa | | 35 614 | 169 362 |
| Summa skulder | | 301 873 | 254 675 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 675 221 | 641 367 |

1) Information avseende förändring i denna post jämfört med rapporten för fjärde kvartalet 2020 presenteras på sidan 60.

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

| Belopp i Tkr | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings- reserv | Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare |
|--|--------------|-------------------------------|-----------------------|---|---|
| Ingående balans 1 januari 2019 | 833 | 675 690 | -305 | -305 396 | 370 841 |
| <i>Justering föregående års egna kapital</i> | | | | 20 | |
| Totalresultat | | | | | |
| Årets resultat | - | - | - | 16 256 | 16 256 |
| Övrigt totalresultat: | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | - | - | -406 | - | -406 |
| Summa övrigt totalresultat efter skatt | - | - | -406 | - | -406 |
| Summa totalresultat | - | - | -406 | 16 276 | 15 850 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Summa transaktioner med aktieägare | - | - | - | - | - |
| Utgående balans per 31 december 2019 | 833 | 675 690 | -711 | -289 120 | 386 691 |
| Ingående balans 1 januari 2020 | 833 | 675 690 | -711 | -289 120 | 386 691 |
| <i>Justering föregående års egna kapital</i> | | | | 17 | 17 |
| Totalresultat | | | | | |
| Årets resultat | - | - | - | -38 388 | -38 388 |
| Övrigt totalresultat: ¹ | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | - | - | -7 091 | - | -7 091 |
| Summa totalresultat, efter skatt | - | - | -7 091 | -38 388 | -45 479 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Kvittningsemission | 6 | 32 115 | - | - | 32 121 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 6 | 32 115 | - | - | 32 121 |
| Utgående balans per 31 december 2020 | 839 | 707 805 | -7 802 | -327 492 | 373 349 |

¹⁾ Information avseende förändring i denna post jämfört med rapporten för fjärde kvartalet 2020 presenteras på sidan 60.

Koncernens rapport över kassaflöden

| Belopp i Tkr | Not | 2020 | 2019 |
|---|-----|----------------|----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | |
| Årets resultat ¹ | | -38 388 | 16 256 |
| <i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i> | | | |
| Avskrivningar | | 44 293 | 42 128 |
| Resultat från förändring derivat | | 10 887 | - |
| Uppskjuten skatt ¹ | | -6 152 | -5 918 |
| Betald inkomstskatt | | -1 814 | -15 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster | | 5 415 | 229 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 14 241 | 52 680 |
| Ökning/minskning av varulager | | -5 054 | 150 |
| Ökning/minskning av kundfordringar | | 1 395 | 8 215 |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar | | 873 | -884 |
| Ökning/minskning av leverantörsskulder | | -730 | 1 536 |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder | | -10 023 | -7 715 |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital | | -13 539 | 1 302 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 702 | 53 982 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av dotterföretag | 34 | -41 663 | - |
| Investering i immateriella tillgångar | | -4 903 | -2 882 |
| Investering i materiella anläggningstillgångar | | -10 447 | -1 541 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -57 013 | -4 423 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Upptagna lån | | 43 441 | - |
| Amortering av finansiell leasingsskuld | | -5 498 | -8 921 |
| Amortering av lån | | -1 376 | -15 000 |
| Förändring checkräkningskredit | | 8 856 | -3 905 |
| Övrig finansieringsverksamhet | | 781 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 35 | 46 204 | -27 826 |
| Årets kassaflöde | | -10 107 | 21 733 |
| Likvida medel vid årets början | | 22 878 | 1 893 |
| Kursdifferens i likvida medel | | -2 886 | -748 |
| Likvida medel vid årets slut | | 9 886 | 22 878 |

¹⁾ Information avseende förändring i denna post jämfört med rapporten för fjärde kvartalet 2020 presenteras på sidan 60.

MODERBOLAGSREDOVISNING

Moderföretagets resultaträkning

| Belopp i Tkr | Not | 2020 | 2019 |
|--|-----|----------------|---------------|
| Nettoomsättning | 5 | 2 315 | 5 081 |
| Summa | | 2 315 | 5 081 |
| Övriga externa kostnader | 8 | -2 816 | -1 648 |
| Personalkostnader | 9 | -4 762 | -6 662 |
| Summa | | -7 578 | -8 310 |
| Rörelseresultat | | -5 263 | -3 229 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 10 | 3 593 | 3 383 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 11 | -17 229 | -4 821 |
| Summa | | -13 636 | -1 438 |
| Resultat efter finansiella poster | | -18 899 | -4 667 |
| Uppskjuten skatt | 12 | - | 15 255 |
| Årets resultat | | -18 899 | 10 588 |

Moderföretagets rapport över totalresultat

| Belopp i Tkr | 2020 | 2019 |
|----------------------------|----------------|---------------|
| Årets resultat | -18 899 | 10 588 |
| Övrigt totalresultat | - | - |
| Summa totalresultat | -18 899 | 10 588 |

Moderföretagets balansräkning

| Belopp i Tkr | Not | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|-----|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i dotterföretag | 24 | 481 191 | 414 574 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 178 240 | 178 286 |
| Uppskjuten skattefordran | 12 | 15 255 | 15 255 |
| Summa | | 674 686 | 608 114 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 646 | 385 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 27 | 153 | 1 321 |
| Summa | | 800 | 1 706 |
| Kassa och bank | 28 | 80 | 2 063 |
| Summa omsättningstillgångar | | 880 | 3 769 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 675 566 | 611 883 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 29 | 839 | 833 |
| Summa | | 839 | 833 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Balanserat resultat | | 499 156 | 456 453 |
| Årets resultat | | -18 899 | 10 588 |
| Summa | | 480 257 | 467 041 |
| Summa eget kapital | | 481 095 | 467 873 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 30 | 169 489 | - |
| Summa | | 169 489 | - |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 30 | - | 126 900 |
| Skulder koncernföretag | | 24 017 | 14 575 |
| Leverantörsskulder | | 65 | 115 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 144 | 288 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 32 | 756 | 2 131 |
| Summa | | 24 983 | 144 010 |
| Summa skulder | | 194 472 | 144 010 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 675 566 | 611 883 |

Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital

| Belopp i Tkr | Aktiekapital | Bundet eget kapital | Fritt eget kapital | Summa eget kapital |
|---|--------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Ingående balans 1 januari 2019 | 833 | - | 456 453 | 457 286 |
| Totalresultat | | | | |
| Årets resultat | - | - | 10 588 | 10 588 |
| Summa totalresultat | - | - | 10 588 | 10 588 |
| Summa transaktioner med aktieägare | - | - | - | - |
| Utgående balans per 31 december 2019 | 833 | - | 467 041 | 467 873 |
| Ingående balans 1 januari 2020 | 833 | - | 467 041 | 467 873 |
| Totalresultat | | | | |
| Årets resultat | - | - | -18 899 | -18 899 |
| Summa totalresultat | - | - | -18 899 | -18 899 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | |
| Kvittningsemissionmission | 6 | - | 32 115 | 32 121 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 6 | - | 32 115 | 32 121 |
| Utgående balans per 31 december 2020 | 839 | - | 480 257 | 481 095 |

Moderföretagets rapport över kassaflöden

| Belopp i Tkr | Not | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---|-----|----------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | |
| Årets resultat | | -18 899 | 10 588 |
| <i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | | |
| Uppskjuten skatt | | | -15 255 |
| Resultat från förändring derivat | | 10 868 | 0 |
| Upplupen ränteintäkt | | 9 378 | 7 455 |
| Upplupen räntekostnad | | -887 | -26 |
| Betald inkomstskatt | | -71 | -239 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 389 | 2 524 |
| Ökning /minskning av kundfordringar | | 410 | - |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar | | 1 051 | -1 240 |
| Ökning/minskning av leverantörsskulder | | -50 | -66 |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder | | -1 555 | 197 |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital | | -144 | -1 109 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 245 | 1 415 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av dotterföretag | | -45 364 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -45 364 | - |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Amortering av lån | | - | -15 000 |
| Amortering lån koncernföretag | | - | 15 000 |
| Nya långfristiga lån | | 43 441 | - |
| Förändring av koncerninterna lån | | -305 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 35 | 43 136 | 0 |
| Årets kassaflöde | | -1 983 | 1 415 |
| Likvida medel vid årets början | | 2 063 | 648 |
| Likvida medel vid årets slut | | 80 | 2 063 |

NOTER

NOT 1 Allmän information

Bactiguard Holding AB med organisationsnummer 556822-1187 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Box 15, 146 21 Tullinge. Huvudkontoret och en av tre produktionsanläggningar ligger i södra Stockholm, de andra två i Malaysia. Verksamheten omfattar forskning och utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning av företagets produkter och tekniska lösningar.

NOT 2 Väsentliga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år om inget annat anges. Koncernredovisningen för Bactiguard Holding AB har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av IFRS Interpretations Committee per 31 december 2020. Vidare tillämpar koncernen årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. I koncernredovisningen har värdering av poster skett till anskaffningsvärde, utom då det gäller vissa finansiella instrument värderade till verkligt värde. Moderbolagets redovisningsvaluta är svenska kronor, vilket också är koncernens rapporteringsvaluta. Samtliga belopp är angivna i tusentals kronor om inget annat anges. Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats.

Nya och ändrade IFRS standarder och nya tolkningar

Tillämpade redovisningsprinciper inkluderar nya och ändrade standarder för första gången obligatoriska för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2020.

Nya eller ändrade IFRS standarder och tolkningar som trätt ikraft 1 januari 2020 har inte väsentligen påverkat koncernen. Från 1 januari 2021 har ändringar gjorts i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 med anledning av referensräntereformen fas 2. Ändringarna relaterar främst till undantag från modifieringar av finansiella tillgångar och skulder till följd av IBOR-reformen. Dessutom tillkommer nya upplysningskrav.

Nya och ändrade IFRS standarder och tolkningar som publicerats men ännu inte trätt ikraft bedöms inte väsentligen påverka koncernen.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Bactiguard Holding AB och de företag över vilka moderföretaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande (dotterföretag). Vid bedömningen av om ett bestämmande inflytande föreligger, ska aktieägaravtal samt potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras beaktas. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50% av rösterna. Dotterföretag tas med i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har vid behov justerats för att överensstämma med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Goodwill

Goodwill som uppkommer vid förvärv av dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov fördelas goodwill på de kassagenererande enheter som förväntas dra nytta av synergierna som uppkommer vid förvärvet. Goodwill ska prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov, eller oftare när det finns en indikation på att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Om återvinningsvärdet för en kassagenererande enhet fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet fördelas nedskrivningsbeloppet. Först minskas det redovisade värdet för goodwill som hänförs till den kassagenererande enheten, sedan minskas redovisat värde för övriga tillgångar som hänförs till den kassagenererande enheten proportionellt baserat på det redovisade värdet för varje tillgång i enheten. En redovisad nedskrivning av goodwill kan inte återföras i en senare period. Vid försäljning av ett dotterföretag tas kvarvarande redovisat värde på goodwill med i beräkningen av realisationsresultatet.

Segmentredovisning

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare och för vilken det finns fristående finansiell information. Företagets rapportering av rörelsesegment överensstämmer med den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som bedömer rörelsesegmentens resultat och beslutar om fördelning av resurser. Företagets bedömning är att koncernledningen utgör den högste verkställande beslutsfattaren. Bolaget bedöms i sin helhet verka inom en rörelsesegment.

Intäkter

Koncernen tillämpar IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" där grundprincipen är att ett företag ska redovisa intäkten på det sätt som återspeglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden, till det belopp företaget förväntar sig rätt att erhålla i utbyte mot varan eller tjänsten. En intäkt redovisas då kunden erhåller kontroll över varan eller tjänsten. Koncernens intäkter kommer främst från licensintäkter och produktförsäljning. Intäkterna redovisas till transaktionspriset av den ersättning som erhållits eller kommer erhållas, med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och liknande avdrag.

Licensintäkter

Licensintäkter avser intäkter för försäljning av produkter under licensavtal med Bactiguards infektionsförebyggande teknologi. Licensrättigheten avser rätten att använda Bactiguards teknologi för att ytbehandla produkter med Bactiguards koncentrat av ädelmetaller.

Ett licensavtal delas in i två faser: Samarbetsfas och Kommersiell fas. Samarbetsfasen genererar licensintäkter i form av initiala avgifter relaterade till rättigheten att använda Bactiguards teknologi för produkter inom ett specifikt applikations- och geografiskt område. När licenskundens produkt nått marknaden och genererar intäkter för licenskunden övergår licensavtalet till den kommersiella fasen. Licensintäkterna utgörs då av en ersättning från licenskunderna för produktleverans i form av koncentrat av ädelmetaller samt en rörlig ersättning i form av royaltys på licenskundens försäljningsintäkter.

När ett nytt licensavtal tecknas, analyseras detta utifrån femstegsmodellen i IFRS 15, det vill säga i) identifiera avtalet, ii) identifiera prestationsåtaganden, iii) fastställa transaktionspriset, iv) allokera transaktionspriset till prestationsåtaganden v) redovisa intäkt när (eller allt eftersom) företaget uppfyller prestationsåtagandet.

Olika prestationsåtaganden identifieras i de olika faserna av licensavtalet och transaktionspriset för licensavtalet fördelas till de olika åtagandena. Intäkten från det nya licensavtalet redovisas antingen vid en viss tidpunkt eller i takt med att prestationsåtagandena fullgörs.

Ett första åtagande i samarbetsfasen är att överföra rättigheten till teknologin, vilket sker vid en viss tidpunkt och intäkten redovisas till exempel då rättigheten till teknologin överförs till kunden. Samarbetsfasen kan också innehålla milstolpar som ska uppnås för att viss ersättning ska utgå, t.ex. att ett regulatoriskt godkännande ska erhållas. Denna ersättning anses då utgöra en variabel ersättning och intäkten är beroende av att en framtida händelse inträffar. Denna typ av intäkt redovisas vid viss tidpunkt, exempelvis då det regulatoriska godkännandet erhålls och Bactiguard har rätt till ersättning. I de fall en milstolpe eller ett prestationsåtagande inte är knutet till en specifik händelse utan löper över tid, till exempel samarbete kring utveckling och tester kring produkterna, anses prestationsåtagandet uppfyllas över tid. Det är således endast delar av intäkter från nya licensavtal som redovisas över tid, övriga licensintäkter redovisas vid en viss tidpunkt.

När samarbetsfasen är avslutad övergår licensavtalet till kommersiell fas, i vilken stora delar av koncernens befintliga licensavtal befinner sig. I kommersiell fas redovisas intäkterna vid en viss tidpunkt, det vill säga då produktleverans av koncentrat av ädelmetaller sker samt då den rörliga ersättningen i form av royaltys intjänas.

Detaljerad och kvantifierad information återfinns i not 5.

Produktförsäljning

Bactiguard har en bred portfölj av produkter som skyddar mot och förebygger infektioner. Portföljen innehåller produkter för urin-, blod- och luftvägarna

samt sårvarvsprodukter i form av kirurgiska suturer, sårtrått, förband och desinfektionsmedel. Intäkterna från försäljning av produkterna redovisas vid den tidpunkt kontrollen övergår till kund, det vill säga när äganderätten av produkterna överförs till kunden, vilket normalt sammanfaller med leverans till kund.

Erhållna bidrag

Erhållna bidrag för exempelvis forskning och utveckling redovisas som övriga intäkter.

Leasingavtal

Nyttjanderätten (leasingtillgången) och leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Nyttjanderätten inkluderar även direkta kostnader hänförliga till tecknandet av leasingavtalet. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på nyttjanderätten och räntekostnader. Nyttjanderätten redovisas separat från andra tillgångar i rapporten över finansiell ställning. I efterföljande perioder redovisas nyttjanderätten till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar samt justeringar för eventuella omvärderingar av leasingkulden.

Nyttjanderättigheter skrivs av under det kortare av leasingperioden och den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Om leasingavtalet överför äganderätten till den underliggande tillgången till koncernen eller om anskaffningsvärdet för nyttjanderätten återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en option att köpa, ska den hänförliga nyttjanderätten skrivas av under den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Avskrivningarna påbörjas vid leasingavtalets inledningsdatum.

Leasingkulden redovisas separat från andra skulder. I efterföljande perioder redovisas skulden till upplupet anskaffningsvärde och minskas med erlagda leasingavgifter.

Leasingkulden omfattar nuvärdet av följande avgifter under bedömd leasingperiod:

- fasta avgifter,
- variabla leasingavgifter kopplade till index eller pris, initialt värderade med hjälp av det index eller pris som gällde vid inledningsdatumet,
- eventuella restvärdesgarantier som förväntas betalas,
- lösenpriset för en köpoption som koncernen är rimligt säker på att utnyttja och
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet om bedömd leasingperiod återspeglar att sådan uppsägning kommer att ske.

Variabla avgifter som inte redovisas i skulden, exempelvis fastighetsskatt, redovisas som kostnader i rörelseresultatet.

Koncernen bedömer om ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal när avtalet ingås. Koncernen har valt att tillämpa de praktiska lättadsregler som finns och därmed har leasingavtal kortare än tolv månader klassificerats som korttidsavtal och leasingavtal i vilka underliggande tillgång har ett nyanskaffningsvärde lägre än cirka 45 Tkr klassificeras som avtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde. Ingen av dessa avtalstyper ingår därmed i de redovisade nyttjanderätterna eller leasingkuldena. För dessa leasingavtal redovisar koncernen leasingbetalningarna som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden såvida inte en annan systematisk metod är mer representativ för när de ekonomiska fördelarna från de leasade tillgångarna förbrukas av koncernen

Leasingperioden fastställs utifrån hur uppsägnings- och förlängningsklausuler förväntas nyttjas med hänsyn tagen till företagets strategiska framtidsplaner

samt historisk information om hur förlängningsoptionerna tidigare nyttjats. Om det inte är rimligt säkert att en förlängning kommer att ske inkluderas inte förlängningen i beräkningen av leasingkulden. Som diskonteringsränta använder koncernen leasingavtalets implicita ränta, om denna räntesats lätt kan fastställas. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används leasetagarens marginella låneränta.

Koncernen tillämpar IAS 36 "Nedskrivningar" för att avgöra om det föreligger ett nedskrivningsbehov för nyttjanderätten och redovisar eventuella identifierade nedskrivningar enligt beskrivningen under avsnittet "Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exklusive goodwill".

Utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen redovisas i respektive bolags lokala valuta. I koncernredovisningen omräknas samtliga belopp till svenska kronor (SEK), vilket är moderföretagets och koncernens funktionella valuta och rapportvaluta. Transaktioner i utländsk valuta omräknas i respektive enhet till enhetens funktionella valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen.

Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Ickemonetära poster, som värderas till verkligt värde i en utländsk valuta, räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet fastställdes. Ickemonetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilka de uppstår. Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska dotterföretags tillgångar och skulder till svenska kronor enligt balansdagens kurs. Intäkts- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat väsentligt under perioden då istället transaktionsdagens valutakurs används. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat och överförs till koncernens omräkningsreserv. Vid avyttring av ett utländskt dotterföretag redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro med mera samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Med detta menas att företaget betalar fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Skatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det

redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skattekulda beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den så kallade balansräkningsmetoden.

Uppskjutna skattekulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skattekulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjutna skattekulder redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det är sannolikt att en sådan återföring inte kommer att ske inom överskådlig framtid.

De uppskjutna skattefordringar som är hänförliga till avdragsgilla temporära skillnader avseende sådana investeringar ska bara redovisas i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och det är troligt att ett sådant utnyttjande kommer att ske inom överskådlig framtid. Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar provas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skattekulder kvittas då de hänförs till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, ska skatteeffekten redovisas i förvärvskalkylen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till tillgången för att bringa

den på plats och i skick att användas samt uppskattade utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången och återställande av plats där den finns. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång när det är sannolikt att framtida ekonomiska förmåner som kan hänföras till posten kommer koncernen till godo och att anskaffningsvärdet för densamma kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens värde minskat med bedömt restvärde vid nyttjandeperiodens slut skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod som uppskattas till:

| | |
|--|----------|
| Byggnader | 10-60 år |
| Förbättringsutgift på annans fastighet | 5-15 år |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 5-10 år |
| Inventarier, verktyg och installationer | 5 år |

Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåttriktat. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår vid utrangering eller avyttring av tillgången, redovisas i resultatet i den period när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Immateriella tillgångar

Separat förvärvade immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåttriktat.

Internt upparbetade immateriella tillgångar

Aktiverade utgifter för produktutveckling

Koncernens utgifter för produktutveckling redovisas som internt upparbetade immateriella tillgångar i de fall då följande villkor är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- företaget avser att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella tillgången,
- företaget visar hur den immateriella tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar,
- det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Om dessa villkor ej är uppfyllda redovisas utgifterna för utveckling istället som kostnad i den period de uppkommer. Då produktutvecklingen för respektive internt upparbetad immateriell tillgång anses färdigställd påbörjas avskrivning av tillgången. Därefter redovisas tillgången till anskaffningsvärde

efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett företagsförvärv

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett företagsförvärv identifieras och redovisas separat från goodwill när de uppfyller definitionen av en immateriell tillgång och deras verkliga värden kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för sådana immateriella tillgångar utgörs av deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Efter det första redovisningstillfället redovisas immateriella tillgångar förvärvade i ett rörelseförvärv till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar på samma sätt som separat förvärvade immateriella tillgångar.

Bedömda nyttjandeperioder immateriella tillgångar

| | |
|---|--------------------------------------|
| Teknologi | 6 år resp 15 år |
| Kundrelationer | 12-15 år |
| Patent | 20 år |
| Aktiverade utgifter för produktutveckling | 5 år |
| Varumärke | Obestämbar nyttjandeperiod resp 5 år |

Utrangeringar och avyttringar

En immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar förväntas från tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår när en immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning, redovisas i resultaträkningen när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exklusive goodwill

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör. Immateriella tillgångar med obestämbara nyttjandeperioder och immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga för användning ska prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov eller när det finns en indikation på värdeminskning. Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången. Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning ska omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen. Då en nedskrivning sedan återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde till det omvärderade återvinningsvärdet, men det förhöjda redovisade värdet får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Finansiella instrument

Klassificering finansiella instrument

Finansiella tillgångar och finansiella skulder klassificeras enligt nedan.

Finansiella tillgångar

- **Hold to collect:** Tillgångar som innehas för att samla in kontraktssenliga kassaflöden som endast består av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Dessa värderas till upplupet anskaffningsvärde.
- **Hold to collect and sell:** Tillgångar som innehas för att både samla in kontraktssenliga kassaflöden och sälja investeringar och som har kontraktssenliga kassaflöden som endast består av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Dessa värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.
- **Other:** Övriga finansiella tillgångar och investeringar i eget kapitalinstrument. Dessa värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella skulder

- Verkligt värde via resultaträkningen.
- Övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Värdering finansiella instrument

Finansiella instrumentens verkliga värde

De finansiella tillgångarnas och finansiella skuldernas verkliga värden bestäms enligt följande: Det verkliga värdet för finansiella tillgångar och skulder med standardvillkor som handlas på en aktiv marknad bestäms med hänvisning till noterat marknadspris. Det verkliga värdet på andra finansiella tillgångar och skulder bestäms enligt allmänt accepterade värderingsmodeller som baseras på information hämtad från observerbara aktuella marknadstransaktioner. För samtliga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet vara en god approximation av dess verkliga värde, om inte annat särskilt anges.

Upplupet anskaffningsvärde

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfallodagen samt med avdrag för nedskrivningar. Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

Redovisning finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran redovisas när företaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Skuld redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, när risker och förmåner förs över till en annan part, när rätten till kassaflödena förfaller eller företaget förlorar kontrollen över tillgången. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Förvärv och avyttring av

finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodo-havanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet. Kassamedel och banktillgodo-havanden kategoriseras som "Hold to collect" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas i balansräkningen när faktura har skickats. Kundfordringar kategoriseras som "Hold to collect" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde.

Derivatinstrument

Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning och samtliga derivatinstrument värderas därför till "Verkligt värde via resultaträkningen" i kategorin "Other". Derivatinstrument med positivt verkligt värde redovisas som tillgångar inom posten Övriga kortfristiga fordringar. Derivatinstrument med negativt verkligt värde redovisas som skulder inom posten Övriga kortfristiga skulder. Valutaterminer kan användas för säkring av flöden i utländsk valuta. Koncernen har under året använt sig av valutaterminer för att säkra USD-flödet. Utfallet för dessa redovisas under finansiella poster.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas när faktura mottagits. Leverantörsskulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Skulder till kreditinstitut och andra låneskulder

Räntebärande banklån, checkräkningskrediter och andra lån värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Eventuella skillnader mellan erhållet lånebelopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalning eller amortering av lån redovisas över lånens löptid.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Nedskrivningar av finansiella instrument

Enligt IFRS 9 sker kreditförlustreservering proaktivt enligt förväntade förluster. Koncernen redovisar en förlustreserv för förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat, för leasingfordringar och för avtalsstillgångar. Egetkapitalinstrument omfattas inte av nedskrivningsreglerna. Per varje balansdag redovisas förändringen i förväntade kreditförluster sedan det första redovisningstillfället i resultatet. Syftet med nedskrivningskraven är att redovisa de förväntade kreditförlusterna för tolv månader för alla finansiella tillgångar samt för återstående löptid för alla finansiella tillgångar för vilka det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället, antingen bedömt enskilt eller kollektivt och med tanke på alla rimliga och verifierbara uppgifter, inklusive framåtblickande sådana. Koncernen värderar förväntade kreditförluster från ett finansiellt instrument på ett sätt som återspeglar ett objektiva och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall, pengars tidvärde och rimliga verifierbara uppgifter nuvarande förhållande och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar.

För likvida medel och övriga rörelsefordringar med en löptid på under tolv månader tillämpas den generella modellen med antagandet om låg kreditrisk. Utifrån detta ses en kreditförlustreserv vara icke väsentlig för koncernens likvida medel och övriga rörelsefordringar.

För kundfordringar, avtalsstillgångar och leasingfordringar finns en förenklad modell som innebär att koncernen direkt ska redovisa förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid. Koncernen tillämpar den förenklade modellen för kundfordringar i form av en matris där historisk kreditförlust utgör en indikator som justeras för nuvarande och framåtblickande faktorer. Koncernens exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till kundfordringar. Den förenklade modellen används för beräkning av kreditförlusterna på koncernens kundfordringar. Vid beräkning av de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på kundernas riskklass. De förväntade kreditförlusterna för kundfordringar beräknas med hjälp av en provisionsmatris som är baserad på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. För kvantifierade upplysningar se not 4. Nedskrivning av kundfordringar och övriga fordringar redovisas i rörelsen kostnader. Nedskrivning av likvida medel och andra långfristiga värdepappersinnehav redovisas som finansiell kostnad.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet för färdiga varor inkluderar råmaterial, direkt lön, verktygskostnad, övrig direkt kostnad samt relaterad tillverkningsomkostnad. Anskaffningsvärdet beräknas enligt metoden vägda genomsnittspriser. Nettoförsäljningsvärde är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som avsätts utgör den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, ska det redovisade värdet motsvara nuvärdet av dessa utbetalningar.

Redovisningsprinciper för moderföretaget

Moderföretaget tillämpar årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderföretaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för årsredovisningslagen och tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning. Följande skillnader finns mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper:

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterföretag, som kostnadsförs i koncernredovisningen, ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag.

Moderföretagets pensionsåtaganden har beräknats och redovisats baserat på tryggandelagen. Tillämpning av tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt.

Moderbolaget tillämpar ej IFRS 9. Redovisning av moderbolagets finansiella instrument sker enligt en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt årsredovisningslagen.

Moderbolaget tillämpar ej IFRS 16. För närvarande finns inga leasingavtal i moderbolaget

Moderbolaget följer årsredovisningslagens uppställningsform för resultat- och balansräkningen, vilken främst skiljer sig mot koncernens uppställning avseende redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik.

Rättelse av fel

Efter publicering av rapporten för fjärde kvartalet 2020 identifierades fel i redovisad aktuell skatt samt uppskjuten skatt i ett utländskt dotterbolag. Detta resulterade i en korrigering av redovisad skatt om -1 408 Tkr. Tabellen nedan visar hur denna justering påverkat de finansiella rapporterna.

| Belopp i Tkr | Rapport fjärde kvartalet | | |
|---|--------------------------|--------|---------|
| | Justering | 2020 | |
| Aktuell skatt | -833 | -1 775 | -2 608 |
| Uppskjuten skatt | 5 786 | 367 | 6 152 |
| Årets resultat | -36 980 | -1 408 | -38 388 |
| Resultat per aktie i kr | -1,10 | -0,04 | -1,14 |
| Eget Kapital (inkl omräkningsdifferenser) | 374 673 | -1 324 | 373 349 |
| Uppskjuten skatteskuld | 12 413 | -432 | 11 980 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 234 | 1 757 | 3 991 |

NOT 3

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Intäktsredovisning

Ett villkor för intäktsredovisning är att intäkterna från försäljning ska skildra överföringen av utlovade varor och tjänster till kunder med ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot dessa varor eller tjänster. Bedömning av när risk och kontroll överförs kräver granskning av varje kontrakt och de omständigheter under vilka respektive transaktion genomförts.

Bactiguards nya licensavtal innebär en viss komplexitet då värdet av licensaffären behöver fördelas över tid utifrån bedömning om faser, åtaganden och fördelning av transaktionspris. Dessa uppskattningar och bedömningar av nya licensavtal kan ha en väsentlig effekt på redovisade intäkter. Licensintäkter innefattar även royalti. Royalty är en rörlig ersättning från licenskunderna, vilken tillfaller Bactiguard efter det att licenskunden sålt sina Bactiguard-coatade produkter. Bactiguards intäkter för royalti redovisas i samband med efterföljande försäljning eller användande av licenskund och bokas löpande baserat på det förväntade värdet. Förväntat värde beräknas utifrån historisk och prognosticerad data. Dessa uppskattningar och bedömningar av förväntad royalti påverkar redovisade intäkter. För att nå bästa träffsäkerhet i intäktsredovisningen av royalti analyseras modellen kontinuerligt och förändras vid behov.

Nedskrivningsprövning av goodwill och varumärken

Koncernen testar varje år, eller vid indikation, om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och varumärken. För att bestämma om värdet på dessa tillgångar minskat måste den kassagenererande enhet till vilken goodwill och varumärke hänförs värderas, vilket sker genom en diskontering av enhetens kassaflöden. Vid tillämpningen av denna metod förlitar sig bolaget på ett antal faktorer, inklusive uppnådda resultat, affärsplaner, ekonomiska prognoser och marknadsdata. Detta beskrivs närmare i not 13. Koncernen testar också varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för aktiverade utvecklingsutgifter. Värdet av de aktiverade utvecklingsavgifterna värderas i förhållande till framtida förväntade kassaflöden som tillgången förväntas skapa, för att se om något nedskrivningsbehov föreligger. Som framgår av beskrivningen skulle ändringar av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar kunna ha en väsentlig effekt på värdet av goodwill och varumärke.

Nyttjanderätt och leasingkulld

Vid fastställandet av nyttjanderätt och leasingkulld för aktuella avtal är de mest väsentliga bedömningarna hänförliga till huruvida ett avtal är, eller innehåller ett leasingavtal, fastställandet av leasingperioderna och diskonteringsränta.

Leasingperioden fastställs utifrån hur uppsägnings- och förlängningsklausuler förväntas nyttjas med hänsyn tagen till företagets strategiska framtidsplaner samt historisk information om hur förlängningsoptionerna tidigare nyttjats. Om det inte är rimligt säkert att en förlängning kommer att ske inkluderas inte förlängningen i beräkningen av leasingkulden. Vid diskontering av leasingkulld används företagets marginella

låneränta vilken har fastställts per land utifrån tioårig statsobligationsränta, företagets kreditrisk för lån samt valutarisk.

Bedömning nyttjandeperiod immateriella och materiella tillgångar

Koncernledningen fastställer bedömd nyttjandeperiod och därmed sammanhängande avskrivning för koncernens immateriella och materiella tillgångar. Uppskattningar av de immateriella tillgångarnas nyttjandeperiod baseras på förväntningar om hur länge tillgången förväntas ge ekonomiska fördelar. De materiella tillgångarnas nyttjandeperiod baseras på historik om motsvarande tillgångars nyttjandeperiod. Nyttjandeperiod samt bedömda restvärden prövas vid slutet av varje räkenskapsår och den uppskattade nyttjandeperioden kan komma att ändras, och, som ett resultat, kan periodens resultat och den finansiella ställningen påverkas.

Bedömning av reserv för förväntade kreditförluster

Kundfordringar utgör en av de mest väsentliga posterna i balansräkningen och redovisas till nominellt belopp netto efter avdrag för förväntad kreditförlust.

Reserv för förväntad kreditförlust är föremål för uppskattningar och bedömningar. I enlighet med IFRS 9 använder koncernen en modell för reservering utifrån kreditrisk på alla kundfordringar. Modellen innehåller flera parametrar som är föremål för bedömningar, exempelvis hur olika riskklasser definieras och hur förväntat fallissemang för respektive riskklass bedöms utifrån historik och förväntad utveckling. Dessa uppskattningar och bedömningar påverkar storleken på kreditförlustreserven och därmed redovisat resultat i koncernen.

NOT 4 Finansiell riskhantering

Koncernen är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av risk. Koncernens målsättning är att skapa ett övergripande riskhanteringsprogram som fokuserar på att minimera potentiella ogynnsamma effekter på det finansiella resultatet. Det är bolagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens risker. De ramar som gäller för exponering, hantering och uppföljning av finansiella risker fastställs av styrelsen och revideras årligen. Styrelsen har delegerat ansvaret för den dagliga riskhanteringen till bolagets VD som i sin tur har delegerat den till bolagets CFO. Styrelsen har möjlighet att besluta om tillfälliga avsteg från de fastställda ramarna. Nedan specificeras olika finansiella risker som Bactiguard utsätts för.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditets- och finansieringsrisk avses risken att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att ta upp externa lån. I tabellen nedan visas koncernens likviditetsrisk genom en löptidsanalys avseende finansiella skulder. Beloppen i dessa tabeller är inte diskonterade värden och de innehåller i förekommande fall även räntebetalningar och amorteringar, vilket innebär att dessa belopp inte är möjliga att stämma av mot de belopp som redovisas i balansräkningarna. Räntebetalningar är fastställda utifrån de förutsättningar som gäller på balansdagen. Tabellen nedan avspeglar hur de finansiella skulderna förfaller utifrån den information som fanns tillgänglig per 2020-12-31.

Belopp i utländsk valuta är omräknade till svenska kronor till balansdagens valutakurser.

Bolaget hanterar likviditets- och finansieringsrisker genom löpande uppföljning av likviditetsprognoser och kontinuerlig utvärdering av alternativa finansieringslösningar.

Löptidsanalys: Finansiella skulder

| Koncernen 2020-12-31 | Inom 3 mån | 4-12 mån | 1-5 år | Över 5 år | Summa |
|--|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Skulder till kreditinstitut (inklusive framtida ränta) | 1 451 | 4 417 | 179 697 | 10 278 | 195 842 |
| Leasingskuld | 2 539 | 7 616 | 45 208 | 27 738 | 83 101 |
| Leverantörsskulder | 8 801 | | | | 8 801 |
| Checkräkningskredit | | | 8 856 | | 8 856 |
| Summa | 12 791 | 12 034 | 233 761 | 38 016 | 296 601 |
| Koncernen 2019-12-31 | Inom 3 mån | 4-12 mån | 1-5 år | Över 5 år | Summa |
| Skulder till kreditinstitut (inklusive framtida ränta) | 956 | 130 228 | - | | 131 184 |
| Leasingskuld | 2 957 | 8 788 | 42 754 | 39 900 | 94 399 |
| Leverantörsskulder | 8 588 | | | | 8 588 |
| Checkräkningskredit | | | | | - |
| Summa | 12 502 | 139 016 | 42 754 | 39 900 | 234 171 |
| Moderbolaget 2020-12-31 | Inom 3 mån | 4-12 mån | 1-5 år | Över 5 år | Summa |
| Skulder till kreditinstitut (inklusive framtida ränta) | 1 282 | 3 917 | 176 981 | - | 182 180 |
| Leverantörsskulder | 65 | | | | 65 |
| Summa | 1 347 | 3 917 | 176 981 | - | 182 245 |
| Moderbolaget 2019-12-31 | Inom 3 mån | 4-12 mån | 1-5 år | Över 5 år | Summa |
| Skulder till kreditinstitut (inklusive framtida ränta) | 956 | 130 228 | - | | 131 184 |
| Leverantörsskulder | 115 | | | | 115 |
| Summa | 1 071 | 130 228 | - | - | 131 299 |

Finansiella tillgångar

Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Koncernens övriga kortfristiga fordringar till verkligt värde avser valutaderivat och värderas enligt nivå två.

| Finansiella instrument | Redovisat per 2020-12-31 | | Redovisat per 2019-12-31 | |
|--------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| | Hold to collect | Other | Hold to collect | Other |
| Värdering | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde via resultaträkningen | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde via resultaträkningen |
| Övriga långfristiga fordringar | 1 708 | | 1 837 | |
| Kundfordringar | 49 642 | | 45 414 | |
| Övriga kortfristiga fordringar | 4 749 | 1 988 | 2 547 | |
| Likvida medel | 9 886 | | 22 878 | |
| Summa | 65 985 | 1 988 | 72 676 | 0 |

Finansiella skulder

| Kategori | Redovisat per 2020-12-31 | | Redovisat per 2019-12-31 | |
|-----------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| | Finansiella skulder | Other | Finansiella skulder | Other |
| | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde via resultaträkningen | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde via resultaträkningen |
| Värdering | | | | |
| Skulder | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 188 016 | | | - |
| Långfristiga leasingsskulder | 66 263 | | 71 760 | - |
| Kortfristiga räntebärande skulder | - | | 126 900 | - |
| Kortfristiga leasingsskulder | 9 746 | | 9 223 | - |
| Leverantörsskulder | 8 801 | | 8 588 | - |
| Övriga skulder | 15 310 | | 24 402 | 248 |
| Summa | 288 135 | | 240 873 | 248 |

Kundfordringar

I enlighet med IFRS 9 har en kreditförlustreserv beräknats, vilken framgår av tabellen nedan.

Koncernens modell för nedskrivning utgår från fyra olika riskklasser. Kunderna klassificeras i de olika riskklasserna utifrån kreditvärdighet och tidigare betalningshistorik. Varje riskklass har en förväntad förlustnivå, vilket är en bedömning baserad på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och

prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Klassificering av kunder ses över vid varje kvartalsboksutslut och kunderna kan då omklassificeras till annan riskklass. Förändringar i förväntad kreditförlustreserv bokas också kvartalsvis.

Utöver förväntad kreditförlustreserv för samtliga kundfordringar finns också en kreditförlustreserv utifrån individuell bedömning där exempelvis bedömning gjorts att hela fordran behöver skrivas

ner. Kundfordringar skrivs bort när det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning. Indikationer på att det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning inkluderar bland annat att kunden misslyckas med återbetalningsplanen eller att avtalade betalningar är mer än 120 dagar försenade. Mer information om koncernens totala kreditförlustreserv finns i not 26 Kundfordringar.

| | Riskklass 1 | Riskklass 2 | Riskklass 3 | Riskklass 4 | Kreditförlustreserv, individuell bedömning | Totalt utestående fordringar SEK |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|--|----------------------------------|
| 2020-12-31 | | | | | | |
| Kundfordringar brutto per riskklass | 5 974 | 35 086 | 8 522 | 1 098 | | 50 681 |
| Valutakursjustering | | | | | | -3 |
| Förväntad förlustnivå % | 0,2% | 1% | 2% | 5% | | |
| Kreditförlustreserv | -12 | -351 | -170 | -55 | -448 | -1 036 |
| Summa kundfordringar netto 2020-12-31 | | | | | | 49 642 |
| | Riskklass 1 | Riskklass 2 | Riskklass 3 | Riskklass 4 | Kreditförlustreserv, individuell bedömning | Totalt utestående fordringar SEK |
| 2019-12-31 | | | | | | |
| Kundfordringar brutto per riskklass | 1 927 | 28 436 | 3 123 | 12 821 | | 46 308 |
| Valutakursjustering | | | | | | 662 |
| Förväntad förlustnivå % | 0,2% | 1% | 2% | 5% | | |
| Kreditförlustreserv | -4 | -284 | -62 | -641 | -565 | -1 556 |
| Summa kundfordringar netto 2019-12-31 | | | | | | 45 414 |

Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål för förvaltning av kapital är att säkerställa koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att generera skälig avkastning till aktieägarna och nytta till övriga intressenter.

Koncernen arbetar med att reducera sin kapitalrisk genom att:

- Etablera tillräckliga kreditfaciliteter i god tid för de behov som kan förutses.
- Övervaka förfallotider för den totala skulden med syfte att matcha amortering mot förväntat kassaflöde.
- Uppfylla nyckeltal enligt låneavtal. Nyckeltal i den treåriga kreditfaciliteten i Skandinaviska Enskilda Banken avrapporteras till långgivaren vid, i avtalet, specificerade tidpunkter. Aktuellt nyckeltal i detta avtal är baserat på EBITDA.
- Optimera rörelsekapitalet i koncernen.
- Följa upp skuldsättningsgraden. Skuldsättningsgraden beräknas som nettoskulden dividerat med EBITDA (Rörelseresultat justerat för avskrivningar). Nettoskulden beräknas som räntebärande skulder minus likvida medel.

Valutarisker

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering, och från omräkning av balansposter i utländsk valuta samt vid omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar till koncernens presentationsvaluta som är svenska kronor, så kallad balansexponering.

Koncernens utflöden består huvudsakligen av SEK och USD samtidigt som koncernens inflöden huvudsakligen består av USD och EUR. Koncernen är därmed i stor omfattning påverkad av förändringar i dessa valutakurser.

Enligt koncernens valutapolitik kan transaktionsexponeringen reduceras genom att använda derivatinstrument. Koncernen har enligt valutapoliticyn möjlighet att använda terminskontrakt, swapar och valutaoptioner. Om sådana instrument används bör säkring ske till 40–80 % av prognostiserade kassaflöden i respektive valuta under de närmast kommande tolv månaderna. Per 31 december 2020 fanns 2,3 MUSD (2,3 MUSD) i utestående valutaterminer.

Koncernens konsoliderade resultat påverkas av

valutakurser och är huvudsakligen hänförlig till USD och EUR. Enligt koncernens finanspolicy ska balansexponeringen inte säkras.

Känslighetsanalys

Baserat på årets intäkts-, kostnads- och valutastruktur skulle en generell förändring av kursen för svenska kronor gentemot USD med en procentenhet påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 0,4 (0,7) Mkr. En förändring av kursen för svenska kronor gentemot EUR med en procentenhet skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 0 (0,1) Mkr.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Koncernen är huvudsakligen exponerad för ränterisk genom dess lånefinansiering.

Då lånen löper med en räntebas om Stibor 90, dock lägst 0% och ett räntetillägg om 3,0%, utgörs bolagets främsta ränterisk av eventuella förändringar i den underliggande Stiborräntan. En förändring av Stibor 90 med en procentenhet skulle påverka koncernens årliga räntekostnad på lånet, som vid utgången av 2020 uppgick till 170,9 (127,5) Mkr, med -2,2 (-1,4) Mkr.

NOT 5 Intäkter

Uppdelning av intäkter

Koncernens intäkter kommer från försäljning av BIP-produkter och licensintäkter. Intäkterna från försäljning av produkterna redovisas vid den tidpunkt kontrollen övergår till kund, det vill säga när äganderätten av produkterna överförs till kunden, vilket normalt sammanfaller med leverans till kund.

Licensintäkter kommer från licensavtal i vilken kunden erhåller rätten att använda Bactiguards teknologi för att ytbehandla produkter.

När ett nytt licensavtal tecknas, måste detta avtal analyseras utifrån femstegsmodellen i IFRS 15. Vanligtvis delas licensavtalet in i två faser: Samarbetsfas och Kommersiell fas. Respektive fas kan delas in i olika prestationsåtaganden och transaktionspriset fördelas till de olika åtagandena.

Första åtagandet i samarbetsfasen är vanligtvis att avtalsparten får licensrättigheten att omedelbart nyttja Bactiguards teknologi. Då rättigheten till teknologin överförs utgår ”signing fee” och prestationsåtagandet i denna del av avtalet är slutfört när kontraktet är signerat och intäktsförs därmed direkt, vid en särskild tidpunkt.

Samarbetsfasen kan också innehålla milstolpar som ska uppnås för att viss ersättning ska utgå, t.ex att ett regulatoriskt godkännande ska erhållas. Denna ersättning anses då utgöra en variabel ersättning och intäkten är beroende av att en framtida händelse inträffar

När prestationsåtagandet är uppfyllt redovisas den del av transaktionspriset som allokteras till prestationsåtagandet som intäkt.

Prestationsåtagandet kan uppfyllas vid en specifik tidpunkt eller över tid. Varje licensavtal är kundspe-

fikt. I de fall en milstolpe (prestationsåtagande) inte är knuten till en specifik händelse utan uppfylls över tid, görs kontinuerligt bedömningar i samråd med licenspartnern avseende vilka delmål som uppnåtts, vad som är nästa steg och så vidare. Detta anses därmed utgöra en lämplig grund för bedömning av vilka prestationsåtaganden som är uppfyllda och därmed vilket transaktionspris som kan redovisas som intäkt i perioden.

När samarbetsfasen är avklarad övergår licensavtalet till kommersiell fas, i vilken stora delar av koncernens befintliga licensavtal befinner sig. I kommersiell fas redovisas intäkterna vid en viss tidpunkt. Nedan redovisas uppdelningen av koncernens intäkter avseende typ av vara/tjänst samt tidpunkt för intäktsredovisning.

| Typ av vara/tjänst | Koncernen | | Moderföretaget | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Licensintäkter (kommersiell fas) | 102 871 | 113 282 | - | - |
| Nya licensintäkter (samarbetsfas) | 592 | 31 469 | - | - |
| Försäljning av BIP-produkter | 68 852 | 40 236 | - | - |
| Tjänsteuppdrag | - | - | 2 315 | 5 081 |
| Summa | 172 315 | 184 987 | 2 315 | 5 081 |

| Tidpunkt för intäktsredovisning | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt | 172 315 | 182 869 | 2315 | 5081 |
| Prestationsåtaganden uppfylls över tid | - | 2 118 | - | - |
| Summa | 172 315 | 184 987 | 2 315 | 5 081 |

Viktiga komponenter i kundavtal

Bactiguard tillämpar ingen allmän returrätt gentemot distributörerna avseende produkter.

Koncernen tillämpar en mängd olika betalningsvillkor, bland annat beroende på vilken marknad distributören verkar och komplexiteten i avtalet. För koncernens största kund, BD, tillämpas betalningsvillkor med 50% förskottsfakturering. Förskottsfakturering tillämpas också för nya distributörer. I tabellen nedan visas avtals-saldon av förskott från kunder. Dessa avtalsskulder redovisas i posten upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, se även not 32.

Avtalsskulder

| | Förutbetalda intäkter | |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående balans per 1 januari | 8 474 | 9 406 |
| Bruttoökning under året | 3 770 | 2 665 |
| Intäkter redovisade under året | -7 196 | -3 597 |
| Utgående balans 31 december | 5 048 | 8 474 |

NOT 6

Segmentinformation

Koncernen

Den information som rapporteras till högste verkställande beslutsfattare, som underlag för fördelning av resurser och bedömning av segmentens resultat, delas inte upp på olika rörelsesegment. Koncernen utgör därför ett enda rörelsesegment.

Av koncernens totala intäkter utgör 93 432 (113 282) Tkr försäljning till kunden BD.

Segmentinformation Intäkter

| | 2020 | | 2019 |
|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| USA | 94 025 | USA | 142 633 |
| Sverige | 21 606 | Kina | 23 359 |
| Malaysia | 19 028 | Grekland | 3 746 |
| Kina | 9 636 | Indien | 2 168 |
| Thailand | 3 445 | Saudiarabien | 1 381 |
| Bangladesh | 2 551 | Pakistan | 1 334 |
| Nya Zeeland | 1 757 | Polen | 1 183 |
| Övriga länder | 20 268 | Övriga länder | 9 184 |
| Totala intäkter | 172 315 | Totala intäkter | 184 987 |

Moderföretaget

Ingen varuförsäljning har under perioden skett i moderföretaget.

NOT 7

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|-------------------------------|---------------|--------------|----------------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Övriga rörelseintäkter | | | | |
| Valutakursvinster | 9 458 | 4 254 | | |
| Övriga rörelseintäkter | 4 253 | 4 688 | - | - |
| Summa | 13 711 | 8 942 | - | - |

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|---------------|----------------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Övriga rörelsekostnader | | | | |
| Valutakursförluster | -7 256 | -2 516 | - | - |
| Förlust avyttring anläggningstillgångar | -403 | | | |
| Summa | -7 659 | -2 516 | - | - |

NOT 8

Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|------------|------------|----------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Deloitte | | | | |
| revisionsuppdrag | 545 | 485 | 545 | 485 |
| revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 169 | 193 | 169 | 97 |
| skatterådgivning | | - | | - |
| andra uppdrag | | 12 | | 12 |
| Summa | 714 | 690 | 714 | 594 |
| Övriga revisorer | | | | |
| revisionsuppdrag | 125 | 66 | - | - |
| revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 30 | - | - | - |
| skatterådgivning | | - | - | - |
| andra uppdrag | | 56 | - | - |
| Summa | 155 | 122 | 0 | 0 |

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbete innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget. Annan revisionsverksamhet avser så kallade kvalitetssäkringstjänster och omfattar bland annat granskning av delårsrapporter samt granskning kopplad till förvärv.

NOT 9

Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

| Anställda | 2020 | | 2019 | |
|-------------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|---------------------|
| | Antal anställda | Varav antal kvinnor | Antal anställda | Varav antal kvinnor |
| Medelantalet anställda | | | | |
| Moderföretaget | 1 | 1 | 3 | 1 |
| Svenska dotterföretag | 42 | 22 | 38 | 22 |
| Utländska dotterföretag | 120 | 82 | 19 | 13 |
| Koncernen totalt | 163 | 105 | 60 | 36 |

| Totala löner och ersättningar till anställda | 2020 | | | 2019 | | |
|--|------------------------------|-------------------|---------------|------------------------------|-------------------|---------------|
| | Löner och andra ersättningar | Sociala kostnader | Summa | Löner och andra ersättningar | Sociala kostnader | Summa |
| Moderföretaget | 3 451 | 1 299 | 4 750 | 4 203 | 2 416 | 6 620 |
| - varav pensionkostnader | | 302 | 302 | - | 1 090 | 1 090 |
| Svenska dotterföretag | 31 461 | 12 360 | 43 822 | 31 080 | 12 833 | 43 913 |
| - varav pensionskostnader | | 5 389 | 5 389 | - | 5 499 | 5 499 |
| Utländska dotterföretag | 13 218 | 1 657 | 14 875 | 3 995 | 670 | 4 664 |
| - varav pensionskostnader | | 1 263 | 1 263 | - | 339 | 339 |
| Koncernen totalt | 48 130 | 15 316 | 63 447 | 39 278 | 15 919 | 55 197 |
| varav pensionskostnader totalt | | 6 954 | 6 954 | - | 6 927 | 6 927 |

I beloppen ovan ingår ej övriga personalkostnader, vilka uppgår till -3 741 (-2 885) Tkr.

| Könsfördelning styrelse och ledande befattningshavare | 2020 | | 2019 | |
|---|----------|---------------------------|----------|---------------------------|
| | Styrelse | Ledande befattningshavare | Styrelse | Ledande befattningshavare |
| Män | 3 | 2 | 3 | 3 |
| Kvinnor | 2 | 3 | 2 | 1 |
| Total | 5 | 5 | 5 | 4 |

Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare

| Koncernen | 2020 | | | | 2019 | | | |
|---|--------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|
| | Lön/Arvode | Övriga förmåner | Pension | Summa | Lön/Arvode | Övriga förmåner | Pension | Summa |
| Verkställande direktör | 2 369 | 4 | 545 | 2 918 | 1 700 | 4 | 426 | 2 130 |
| Vice verkställande direktör (2 vice VD fr o m augusti 2020) | 2 293 | 6 | 600 | 2 899 | | | | |
| Andra ledande befattningshavare | 3 474 | 19 | 683 | 4 176 | 6 073 | 15 | 1 193 | 7 281 |
| Total | 8 137 | 29 | 1 828 | 9 993 | 7 773 | 19 | 1 619 | 9 411 |

| Moderföretaget | 2020 | | | | 2019 | | | |
|---------------------------------|------------|-----------------|-----------|------------|--------------|-----------------|------------|--------------|
| | Lön/Arvode | Övriga förmåner | Pension | Summa | Lön/Arvode | Övriga förmåner | Pension | Summa |
| Verkställande direktör | 176 | 0 | 34 | 210 | 1 700 | 4 | 426 | 2 130 |
| Andra ledande befattningshavare | | | | | - | - | - | - |
| Total | 176 | 0 | 34 | 210 | 1 700 | 4 | 426 | 2 130 |

Tidigare verkställande direktör var anställd i Bactiguard Holding AB. Nuvarande verkställande direktör är anställd i svenskt dotterbolag. Inget avtal om avgångsvederlag föreligger mellan bolaget och nuvarande VD och andra ledande befattningshavare. VD har 6 månaders uppsägningstid. Andra ledande befattningshavare avser koncernledningen. Riktlinjer avseende ersättningar till ledande befattningshavare finns beskrivna i bolagsstyrningsrapporten sidorna 34-47.

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | Lön/Arvode styrelseledamot | Summa | Lön/Arvode styrelseledamot | Summa |
| Styrelse | | | | |
| Jan Ståhlberg, ordförande t o m årsstämman i april 2020 | 333 | 333 | 483 | 483 |
| Christian Kinch, ordförande fr o m årsstämman i april 2020 | 1 267 | 1 267 | - | - |
| Mia Arnhult, t o m årsstämman i april 2020 | 100 | 100 | 300 | 300 |
| Anna Martling, fr o m årsstämman i maj 2019 | 200 | 200 | 117 | 117 |
| Thomas von Koch, fr o m årsstämman i maj 2019 | 133 | 133 | - | - |
| Cecilia Edström, fr o m årsstämman i april 2020 | - | - | | |
| Marie Wickman-Chantereau, t o m årsstämman i maj 2019 | - | - | 83 | 83 |
| Svante Östblom, t o m årsstämman i maj 2019 | - | - | 83 | 83 |
| Totalt | 2 033 | 2 033 | 1 067 | 1 067 |

NOT 10 Finansiella intäkter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|-----------------------------------|--------------|------------|----------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Ränteintäkter | 25 | 91 | | |
| Ränteintäkter, koncernföretag | - | - | 3 593 | 3 383 |
| Valutakursvinster | | 60 | | |
| Övriga finansiella intäkter | 2 215 | 0 | | |
| Summa finansiella intäkter | 2 240 | 151 | 3 593 | 3 383 |

Samtliga ränteintäkter är hänförliga till finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Övriga finansiella intäkter består av vinster i valutaterminer.

NOT 11 Finansiella kostnader

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|------------------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2018 |
| Räntekostnader | 8 809 | 7 909 | 5 203 | 4 221 |
| Resultat från förändring derivat | 10 868 | | 10 868 | |
| Valutakursförluster | 5 697 | | | |
| Övriga finansiella kostnader | 1 161 | 1 400 | 1 158 | 600 |
| Summa finansiella kostnader | 26 535 | 9 309 | 17 229 | 4 821 |

Räntekostnader i koncernen är hänförliga till ränta på banklån samt ränta avseende leasingkulld. Övriga finansiella kostnader består av förluster i valutaterminer samt uppläggningsavgifter lån.

NOT 12 Skatter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|--------------|--------------|----------------|---------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Nominell skatt 21,4% | 8 974 | -2 219 | 4 044 | 999 |
| Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader | -4 583 | -480 | -2 326 | - |
| Skatteeffekt ej skattepliktiga intäkter | 859 | 1 020 | - | - |
| Skatteeffekt av skillnad i skattesatser mellan Sverige och övriga länder: | -238 | - | - | - |
| Aktiverade underskott som ej tidigare redovisats som uppskjuten skattefordran | 924 | 8 581 | - | 15 255 |
| Skatteeffekt ej redovisad uppskjuten skatt underskottsavdrag | -2 391 | -999 | -1 719 | -999 |
| Summa | 3 545 | 5 903 | 0 | 15 255 |

Koncernen har ett skattemässigt underskottsavdrag den 31 december 2020 om -310 492 (-304 831) Tkr som kan nyttjas mot framtida vinster. Underskottsavdragen har ingen förfallotidpunkt.

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|------------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Aktuell skatt | -2 608 | -16 | - | - |
| Uppskjuten skatt | 6 152 | 5 919 | - | 15 255 |
| Summa | 3 545 | 5 903 | - | 15 255 |

Uppskjuten skatt

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders redovisade respektive skattemässiga värden är olika. Koncernens och moderföretagets temporära skillnader har resulterat i uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar avseende följande poster:

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Uppskjutna skattefordringar | | | | |
| Underskottsavdrag | 31 467 | 31 467 | 15 255 | 15 255 |
| Summa uppskjutna skattefordringar | 31 467 | 31 467 | 15 255 | 15 255 |

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Uppskjutna skatteskulder | | | | |
| IB, skatteskuld immateriella tillgångar | 45 020 | 50 938 | - | - |
| Genom förvärv av dotterbolag | 4 745 | - | - | - |
| Årets förändring | -6 152 | -5 919 | - | - |
| Omräkningsdifferens | -166 | - | - | - |
| Summa uppskjutna skatteskulder | 43 447 | 45 020 | - | - |
| Summa netto uppskjuten skatteskuld | 11 980 | 13 553 | 15 255 | 15 255 |

Den uppskjutna skattefordran uppstod när Bactiguard Holding förvärvade Bactiguard AB. Uppskjuten skatteskuld reducerades med hänseende till förvärvade övervärden i immateriella tillgångar. Årets förändring uppskjuten skatt är hänförlig till temporära skillnader avseende avskrivningar immateriella tillgångar om 5 903 (5 563) Tkr, temporära skillnader avseende avskrivningar materiella tillgångar om 367 (-) Tkr samt leasingavtal -118 (356) Tkr.

NOT 13

Goodwill

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|----------------|----------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 226 292 | 226 292 | - | - |
| Genom förvärv av dotterföretag | 22 891 | - | - | - |
| Omräkningsdifferenser | -3 772 | | | |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 245 411 | 226 292 | - | - |
| Utgående redovisat värde | 245 411 | 226 292 | - | - |

Det redovisade värdet på goodwill är hänförligt till Bactiguard Holdings förvärv av Bactiguard AB, samt det förvärv av Vigilenz som Bactiguard Holding gjorde 2020 (se not 34).

Prövning av nedskrivningsbehov för immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod

I koncernen sker årligen prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod samt när indikation finns på att ett nedskrivningsbehov föreligger. Goodwill som uppkommit i samband med rörelseförvärv har vid förvärvet fördelats på de kassagenererande enheter i koncernen som förväntas erhålla fördelar av förvärvet.

Vid förvärvet av Vigilenz 2020 uppstod en goodwill om 22,9 Mkr i koncernen som främst är hänförlig till synergier, framtida kunder, framtida teknologi, marknadsposition och kompetens hos Vigilenz. Som ett resultat av förvärvet förväntas intäkterna växa snabbare än på fristående basis, eftersom produktportföljerna kompletterar varandra och kan säljas genom båda företagens distributionsnät. Tack vare Bactiguards säljstyrka och finansiella resurser har möjligheten att bredda exempelvis försäljningen av avancerad sårvård/desinfektionsmedel (Hydrocyn) ökat och tillfört koncernen extra intäkter under 2020. Under året har en omorganisation skett, i vilken Bactiguards försäljningsstyrka indelas i regioner och där varje region säljer och har ansvar för hela Bactiguards produktportfölj. Detta är grunden till att Bactiguard-koncernen betraktas som en kassagenererande enhet.

Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Beräkningarna utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på av företagsledningen godkända finansiella prognoser som täcker en femårsperiod. I bedömningen av framtida kassaflöden sker antaganden om i första hand försäljningstillväxt, EBITDA-marginal och diskonteringsränta. Ledningen ser en stabil tillväxt och god utvecklingstakt för såväl försäljning av BIP-produkter som nya licensaffärer, för femårsperioden. Tillväxt under perioder som sträcker sig utöver femårsperioden bedöms uppgå till 1,5% (1,5%) vilket sammanfaller med koncernens långsiktiga antagande om inflation. Diskonteringsräntan 11,6% (14,4%) före skatt återspeglar specifika risker knutna till den kassagenererande enheten. Antagandena är i linje med föregående års nedskrivningsprövning.

Bactiguard befinner sig i en tillväxt- och uppbyggnadsfas, med global marknads-expansion. Under de senaste åren har investeringar gjorts i försäljnings- och marknadsfunktionen, produktportföljen har utvecklats, ett par nya licensavtal har

tecknats. Under 2020 förvärvades Vigilenz, vilket innebar en ökad intäktsmassa och ökad marknadsnärvaro. Även det faktum att användandet av handdesinfektionsmedel blev aktualiserat på grund av coronaviruset har gjort att Bactiguards produktportfölj expanderat intäktsmässigt. Samarbetet med licenspartnern Zimmer Biomet har under 2020 fortskridit och i början av 2021 erhöles CE-märkning av traumaimplantat, vilket banar väg för nya intäktsströmmar i form av slutkundsförsäljning av coatade traumaimplantat i Europa och Mellanöstern redan från 2021. Partnerskapet med ett av de tre största ortopediföretagen i världen bekräftar styrkan av Bactiguards teknologi, både i ett globalt perspektiv och i en ny medicinsk applikation för långtidsanvändning. Vår övertygelse är att licensaffären med Zimmer Biomet kommer bana väg för nya licensaffärer och samtidigt bidra till en ökad försäljning av vår egen produktportfölj. I nedskrivningstestet innebär detta ett antagande om stigande rörelsemarginaler under femårsperioden till följd av högre försäljningsvolym och licensintäkter.

Även om pandemin har påverkat försäljningen och resultatet negativt under 2020, är vår bedömning att det är en temporär effekt. Vårdbehovet kvarstår och vi skjuter en accelererande världskuld framför oss som måste adresseras. Därutöver har vi ett nära samarbete med våra licenspartners och ser att vår teknologi framöver kommer bidra med stort värde i form av nya licensaffärer och därmed ökat kassaflöde. Baserat på ovan anser vi att teknologin har ett värde vida överstigande bokfört värde och ser därför inget nedskrivningsbehov avseende koncernens immateriella tillgångar och uppskjuten skatt.

Baserat på de antaganden som presenteras ovan överstiger nyttjandevärdet redovisat goodwillvärde och slutsatsen är att inget nedskrivningsbehov föreligger avseende goodwill och varumärke. Känslighetsanalys har genomförts, där diskonteringsräntan har ökat med 2 procentenheter och förväntat framtida kassaflöde minskat med 20%, utan att detta medförde förändring av slutsatsen. Nedskrivningsprövningen inkluderar inte några effekter av potentiella framtida omstruktureringar eller framtida förbättringar av tillgångsmassan. Prognosticerade intäkter baseras på tillgångarnas nuvarande och befintliga skick.

NOT 14 Teknologi

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|-----------------|-----------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 357 100 | 357 100 | - | - |
| Genom förvärv av dotterföretag | 9 600 | - | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 366 700 | 357 100 | - | - |
| Ingående avskrivningar | -191 908 | -168 102 | - | - |
| Årets avskrivningar | -25 140 | -23 807 | - | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -217 048 | -191 908 | - | - |
| Utgående redovisat värde | 149 652 | 165 192 | - | - |

Posten teknologi innehåller Bactiguards patenterade och unika beläggningsteknik vilken kan tillämpas på ett brett spektrum av produkter. Vid förvärvet av Vigilenz 2020 tillkom en post för teknologi som avser produktutveckling av Hydrocyn aqua samt tillhörande certifieringar.

NOT 15 Varumärke

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|---------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 25 572 | 25 572 | - | - |
| Genom förvärv av dotterföretag | 700 | - | - | - |
| Förvärv | - | - | - | - |
| Valutakursdifferenser | - | - | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 26 272 | 25 572 | - | - |
| Ingående avskrivningar | - | - | - | - |
| Årets avskrivningar | -117 | - | - | - |
| Valutakursdifferenser | - | - | - | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -117 | - | - | - |
| Utgående redovisat värde | 26 155 | 25 572 | - | - |

Ingående anskaffningsvärde på varumärke är hänförligt till Bactiguard Holdings förvärv av Bactiguard AB då Bactiguard identifierades som en immateriell tillgång. Varumärket är känt, etablerat och åtnjuter varumärkesrättsligt skydd för obestämd tid på relevanta marknader där bolaget är verksamt. Koncernen testar varje år, eller vid indikation, om något nedskrivningsbehov föreligger för varumärken, se not 13. Vid förvärvet av Vigilenz 2020 tillkom ett värde för varumärket Vigilenz samt 21 registrerade produktvarumärken. Dessa skrivs av på 5 år.

NOT 16 Kundrelationer

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|----------------|---------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 17 700 | 17 700 | - | - |
| Genom förvärv av dotterföretag | 2 500 | - | - | - |
| Avyttringar/utrangeringar | - | - | - | - |
| Valutakursdifferenser | - | - | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 20 200 | 17 700 | - | - |
| Ingående avskrivningar | -9 512 | -8 332 | - | - |
| Årets avskrivningar | -1 354 | -1 180 | - | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -10 866 | -9 512 | - | - |
| Utgående redovisat värde | 9 334 | 8 188 | - | - |

NOT 17 Aktiverade utvecklingsutgifter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|----------------|----------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 31 842 | 29 112 | - | - |
| Årets aktiverade utgifter | 3 959 | 2 731 | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 35 801 | 31 842 | - | - |
| Ingående avskrivningar | -10 287 | -7 617 | - | - |
| Årets avskrivningar | -3 115 | -2 669 | - | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -13 402 | -10 287 | - | - |
| Årets nedskrivningar | -76 | - | - | - |
| Utgående redovisat värde | 22 324 | 21 555 | - | - |

Aktiverade utvecklingsutgifter avser pågående utvecklingsprojekt. Avskrivning påbörjas vid projektets färdigställande.

NOT 18 Patentregistreringar

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|---------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 3 164 | 3 012 | - | - |
| Årets aktiverade utgifter | 943 | 152 | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 4 107 | 3 164 | - | - |
| Ingående avskrivningar | -2 808 | -2 598 | - | - |
| Årets avskrivningar | -182 | -211 | - | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -2 990 | -2 808 | - | - |
| Utgående redovisat värde | 1 117 | 355 | - | - |

NOT 19 Leasing

Nyttjanderätter

| | Byggnader | Maskiner | Bilar | Inventarier | Total |
|---|---------------|---------------|-------------|-------------|----------------|
| Anskaffningsvärde | | | | | |
| Per 1 januari 2019 | 72 576 | 15 340 | 1 227 | 286 | 89 428 |
| Justeringar av tillkommande nyttjanderätter | 4 122 | - | - | - | 4 122 |
| Utrangering | | | -444 | | -444 |
| Per 31 december 2019 | 76 698 | 15 340 | 782 | 286 | 93 105 |
| Ackumulerade avskrivningar | | | | | |
| Per 1 januari 2019 | - | -3 409 | - | - | -3 409 |
| Årets avskrivningar | -8 260 | -1 704 | -352 | -114 | -10 431 |
| Per 31 december 2019 | -8 260 | -5 113 | -352 | -114 | -13 839 |
| Utgående redovisat värde | 68 438 | 10 226 | 430 | 171 | 79 266 |
| Per 31 december 2019 | | | | | |

| | Byggnader | Maskiner | Bilar | Inventarier | Total |
|--|----------------|---------------|-------------|-------------|----------------|
| Anskaffningsvärde | | | | | |
| Per 1 januari 2020 | 76 698 | 15 340 | 782 | 286 | 93 105 |
| Genom förvärv av dotterföretag | 997 | | | | 997 |
| Tillkommande nyttjanderätter | | 3 441 | - | - | 3 441 |
| Utrangering | -4 895 | | | | -4 895 |
| Valutakursdifferenser | -131 | | | | -131 |
| Per 31 december 2020 | 72 669 | 18 781 | 782 | 286 | 92 518 |
| Ackumulerade avskrivningar | | | | | |
| Per 1 januari 2020 | -8 260 | -5 113 | -352 | -114 | -13 839 |
| Årets avskrivningar | -8 309 | -1 859 | -268 | -108 | -10 544 |
| Utrangering | 4 895 | | | | 4 895 |
| Per 31 december 2020 | -11 674 | -6 972 | -620 | -222 | -19 488 |
| Utgående redovisat värde per 31 december 2020 | 60 995 | 11 809 | 163 | 63 | 73 029 |

Nyttjanderätter redovisas separat på en egen rad i balansräkningen.

Koncernen leasar ett flertal tillgångar såsom byggnader, maskiner, bilar och inventarier. Leasing för byggnad i Tullinge utgör stor del av total nyttjanderätt. Leasingperioden på detta avtal är 15 år. Nyttjanderätt för maskiner avser leasingavtal för produktionsutrustning i Tullinge. Leasingavtal exklusive leasing för byggnad i Tullinge, har en genomsnittlig leasingperiod om 3 år.

Koncernen har avtal om vidareuthyrning av lokaler. Intäkter från detta redovisas som övriga rörelseintäkter och har ej beaktats i koncernens nyttjanderätt och leasingkulld. Intäkter från vidareuthyrning uppgick under 2020 till 1,8 (1,2) Mkr.

Belopp redovisade i resultatet

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Avskrivningar på nyttjanderätter | -10 564 | -10 431 |
| Räntekostnader för leasingkulder | -2 818 | -3 110 |
| Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde | -410 | -182 |
| Variabla avgifter som ej ingår i leasingkulden | -209 | - |
| | -14 000 | -13 722 |

Kassautflöde

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Amortering leasingkulld | -9 482 | -8 921 |
| Räntekostnader för leasingkulder | -2 818 | -3 110 |
| Variabla avgifter som ej ingår i leasingkulden | -209 | - |
| Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde | -410 | -182 |
| | -12 918 | -12 213 |

Leasingkulld

Den vägda genomsnittliga marginella låneräntan uppgick till 3,5% (3,5%).

Löptidsanalys leasingkulder

| | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| År 1 | 9 746 | 9 223 |
| År 2-5 | 38 525 | 34 926 |
| Senare än 5 år | 27 738 | 36 835 |
| | 76 008 | 80 984 |
| Klassificeras som: | | |
| Långfristiga skulder | 66 263 | 71 760 |
| Kortfristiga skulder | 9 746 | 9 223 |

Koncernen är inte exponerad för någon väsentlig likviditetsrisk till följd av leasingkuldena. Leasingkuldena övervakas inom koncernens finansavdelning.

NOT 20 Byggnader

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | - | - | - | - |
| Genom förvärv av dotterföretag | 15 662 | - | - | - |
| Valutakursdifferenser | -933 | - | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 14 729 | - | - | - |
| Ingående avskrivningar | - | - | - | - |
| Årets avskrivningar | -208 | - | - | - |
| Genom förvärv av dotterföretag | -1 089 | - | - | - |
| Valutakursdifferenser | 77 | - | - | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -1 220 | - | - | - |
| Utgående redovisat värde | 13 509 | - | - | - |

NOT 21 Förbättringsutgift på annans fastighet

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|----------------|----------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 21 525 | 21 267 | - | - |
| Genom förvärv av dotterföretag | 792 | | | |
| Inköp | 141 | 258 | - | - |
| Valutakursdifferenser | -654 | - | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 21 804 | 21 525 | - | - |
| Ingående avskrivningar | -11 989 | -10 371 | - | - |
| Årets avskrivningar | -1 684 | -1 617 | - | - |
| Genom förvärv av dotterföretag | -386 | | | |
| Valutakursdifferenser | 625 | - | - | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -13 434 | -11 989 | - | - |
| Utgående redovisat värde | 8 370 | 9 536 | - | - |

Förbättringsutgift på annans fastighet avser främst installationer på huvudkontor/produktionsanläggning i Tullinge.

NOT 22 Maskiner och andra tekniska anläggningar

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|----------------|----------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 14 736 | 29 157 | - | - |
| Genom förvärv av dotterföretag | 3 381 | | | |
| Inköp | 10 452 | 191 | - | - |
| Avyttring/utrangering | -2 060 | | | |
| Omklassificeringar | -59 | -15 340 | | |
| Valutakursdifferenser | -2 234 | 728 | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 24 215 | 14 736 | - | - |
| Ingående avskrivningar | -10 326 | -12 396 | - | - |
| Årets avskrivningar | -1 767 | -873 | - | - |
| Genom förvärv av dotterföretag | -6 959 | | | |
| Avyttring/utrangering | 1 322 | | | |
| Omklassificering | 2 | 3 408 | | |
| Valutakursdifferenser | 1 494 | -465 | - | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -16 234 | -10 326 | - | - |
| Utgående redovisat värde | 7 981 | 4 410 | - | - |

I ingående balans 2019 ingår ett finansiellt leasingavtal för produktionsutrustning i Tullinge om 11 931 Tkr. Per 1 januari 2019 omklassificerades detta leasingavtal till balansposten Nyttjanderätt, varmed upplysningar om detta avtal finns inkluderade i not 19.

NOT 23 Inventarier, verktyg och installationer

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|----------------|---------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 9 209 | 8 117 | - | - |
| Genom förvärv av dotterföretag | 6 672 | | | |
| Inköp | 2 616 | 1 092 | - | - |
| Avyttring/utrangering | -1 914 | | - | - |
| Valutakursdifferenser | -305 | | | |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 16 279 | 9 209 | - | - |
| Ingående avskrivningar | -7 324 | -5 984 | - | - |
| Genom förvärv av dotterföretag | -4 379 | | | |
| Årets avskrivningar | -546 | -1 339 | - | - |
| Avyttring/utrangering | 1 048 | | | |
| Valutakursdifferenser | 205 | | | |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -10 995 | -7 324 | - | - |
| Utgående redovisat värde | 5 283 | 1 886 | - | - |

NOT 24 Andelar i dotterföretag

| | Moderföretaget | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärde | 481 191 | 414 574 |
| Utgående anskaffningsvärde | 481 191 | 414 574 |

| Dotterföretag | Org nr | Säte | Kapitalandel % | Rösträttsandel % | Bokfört värde |
|-----------------------------------|-------------|-----------|----------------|------------------|---------------|
| Bactiguard AB | 556668-6621 | Stockholm | 100% | 100% | 481 191 |
| Bactiguard International AB | 556754-7731 | Stockholm | 100% | 100% | |
| Bactiguard China Limited | 1403452 | Hongkong | 100% | 100% | |
| Bactiguard Malaysia SDN. BHD. | 970618-V | Malaysia | 100% | 100% | |
| Bactiguard Singapore Pte. Ltd. | 201135972E | Singapore | 100% | 100% | |
| Bactiguard Israel Ltd. | 514794247 | Israel | 100% | 100% | |
| Vigilenz Medical Supplies Sdn.Bhd | 750716-K | Malaysia | 100% | 100% | |
| Vigilenz Medical Devices Sdn.Bhd. | 505559-U | Malaysia | 100% | 100% | |

Summa

481 191

NOT 25 Varulager

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|------------------------|---------------|---------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Råvaror | 10 227 | 4 070 | - | - |
| Produkter i arbete | 5 899 | 3 908 | - | - |
| Färdiga varor | 18 035 | 6 373 | - | - |
| Summa varulager | 34 161 | 14 351 | - | - |

Under 2020 har -39 153 (-28 180) Tkr redovisats som kostnad för varor i lager. I kostnad sålda varor ingår avsättningar för inkurans och andra nedskrivningar av varulagret med -2 134 (-2 943) Tkr. Återföringar av tidigare gjorda nedskrivningar, som redovisats i resultaträkningen, uppgick till 2 317 (515) Tkr. Tidigare nedskrivningar har återförts till följd av förbättrade marknadsvillkor. Varor utrangeras efter den tekniska livslängdens utgång vilket är en oförändrad princip.

NOT 26 Kundfordringar

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|---------------|---------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Kundfordringar, brutto | 50 678 | 46 970 | - | - |
| Reserv för förväntade kreditförluster | -1 036 | -1 556 | - | - |
| Summa kundfordringar, netto efter förlustreserv | 49 642 | 45 414 | - | - |

Ledningen bedömer att redovisat värde för kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar, överensstämmer med verkligt värde.

| Åldersanalys kundfordringar | Koncernen | |
|---|---------------|---------------|
| | 2020 | 2019 |
| Ej förfallna | 34 064 | 29 720 |
| Förfallna 30 dagar | 12 782 | 3 202 |
| Förfallna 31-90 dagar | 1 071 | 502 |
| Förfallna > 90 dagar | 2 760 | 13 545 |
| Varav reserv för förväntade kreditförluster | -1 036 | -1 556 |
| Summa | 49 642 | 45 414 |

| Förlustreserv | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|---------------|---------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående balans | -1 556 | -6 404 | - | - |
| Förändring reserv förväntade kreditförluster | 116 | 1 765 | - | - |
| Konstaterad förlust | 404 | 3 083 | - | - |
| Utgående balans | -1 036 | -1 556 | - | - |

NOT 27 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Förutbetalda hyror | 2 570 | 2 560 | - | - |
| Övriga poster | 8 350 | 9 527 | 153 | 1 321 |
| Summa | 10 919 | 12 087 | 153 | 1 321 |

NOT 28 Likvida medel

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|----------------|--------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Kassa och bank | 9 886 | 22 878 | 80 | 2 063 |
| Summa | 9 886 | 22 878 | 80 | 2 063 |

NOT 29 Aktiekapital

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 31 december 2020 till 839 Tkr (833) fördelat på 29 543 885 B-aktier med en röst vardera (29 543 885 röster) och 4 000 000 A-aktier med tio röster vardera (40 000 000 röster). Det totala antalet aktier och röster i Bactiguard uppgick per den 31 december 2020 till 33 543 885 aktier och 69 543 885 röster. Aktierna hade ett kvotvärde om 0,025 kr.

Under andra kvartalet emitterades 241512 nya B-aktier som dellikvid för förvärvet av Vigilenz.

NOT 30 Låneskulder

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Långfristig skuld till kreditinstitut | 188 016 | - | 169 489 | - |
| Kortfristig skuld till kreditinstitut | - | 126 900 | - | 126 900 |
| Summa | 188 016 | 126 900 | 169 489 | 126 900 |

I samband med förvärvet av Vigilenz i februari 2020 omförhandlades koncernens befintliga kreditfacilitet hos SEB. Detta innebar att löptiden förlängdes till februari 2023 och kreditfaciliteten uppgår till 201 000 Tkr i form av en checkräkningskredit på 30 000 Tkr och ett banklån på 170 000 Tkr. Lånet löper med en räntebas om Stibor 90, dock lägst 0%, och ett räntetillägg om 3,0%. Faciliteten omfattas av sedvanliga covenants.

NOT 31 Checkräkningskredit

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|--------------|------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till | 30 000 | 30 000 | - | - |
| Outnyttjad del | 21 144 | 30 000 | - | - |
| Utnyttjat kreditbelopp | 8 856 | 0 | - | - |

NOT 32 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|-------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Upplupna räntekostnader | 57 | 21 | 57 | 21 |
| Upplupna semesterlöner | 4 253 | 5 224 | - | 488 |
| Förutbetalda intäkter* | 5 048 | 8 474 | - | - |
| Övriga poster | 3 718 | 8 403 | 699 | 1 621 |
| Summa | 13 076 | 22 122 | 756 | 2 131 |

* Upplysningar avseende avtalsskulder som inte ingår i denna rad återfinns i not 5.

NOT 33 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ställda säkerheter | | | | |
| Aktier i dotterbolag | 283 124 | 201 910 | 414 574 | 414 574 |
| Företagsinteckningar | 180 000 | 180 000 | - | - |
| Summa | 463 124 | 381 910 | 414 574 | 414 574 |

NOT 34

Förvärv av koncernföretag

2020

Vigilenz

Den 28 februari 2020 förvärvade Bactiguard Holding AB 100% av aktierna i Vigilenz Medical Devices och Vigilenz Medical Supplies (tillsammans Vigilenz) i Malaysia vilket innebär att de ingår i koncernen från och med mars 2020. Förvärvsvederlaget bestod av en kontantbetalning på 43,7 MSEK som erlades på tillträdesdagen samt, efter beslut av årsstämman den 28 april 2020, 241 512 nya B-aktier i Bactiguard. Aktierna har värderats till verkligt värde baserat på marknadskurs per förvärvstidpunkten (88 kr/aktie). Förvärvet finansierades genom en kreditfacilitet som tillhandahålls av Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) med en löptid på tre år.

2019 hade Vigilenz en omsättning på cirka 18 MMYR (cirka 42 MSEK), EBITDA på cirka 2,6 MMYR (cirka 6 MSEK) och en EBITDA-marginal på 14%. Antalet anställda uppgick till drygt 100.

Förvärvet stärker Bactiguards position inom infektionsprevention och sårvård samt tillför innovations- och produktutvecklingskapacitet och kompetens. Vigilenz har även ett starkt distributionsnät i Sydostasien. Som ett resultat av förvärvet förväntas intäkterna växa snabbare än på fristående basis, eftersom produktportföljerna kompletterar varandra och kan säljas genom båda företagens distributionsnät. I ett tre- till femårsperspektiv förväntas även kostnadssynergier på 5–10 MSEK

Enligt förvärvsanalysen uppstod en goodwill om 22,9 MSEK i koncernen som främst är hänförlig till synergier, framtida kunder, framtida teknologi, marknadsposition och kompetens hos Vigilenz. Goodwillen är inte skattemässigt avdragsgill. Nyttjandeperioden för teknologi bedöms vara 6 år, för kundrelationer 12 år samt för varumärket Vigilenz 5 år.

| Verkligt värde förvärvade nettotillgångar | Vigilenz |
|---|---------------|
| Teknologi | 9 600 |
| Varumärke | 700 |
| Kundrelationer | 2 500 |
| Byggnader | 14 979 |
| Förbättringsutgift på annans fastighet | 427 |
| Nyttjanderätt leasetillgångar | 993 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 3 680 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 2 845 |
| Summa anläggningstillgångar | 35 724 |
| Varulager | 16 795 |
| Kundfordringar | 5 110 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 1 822 |
| Likvida medel | 3 920 |
| Summa omsättningstillgångar | 27 647 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 63 371 |
| Uppskjuten skatteskuld | 4 806 |
| Långfristiga skuld kreditinstitut | 11 554 |
| Långfristig leasingskuld | 559 |
| Summa långfristiga skulder | 16 919 |
| Kortfristig skuld kreditinstitut | 734 |
| Leverantörsskulder | 923 |
| Kortfristig leasingskuld | 438 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 293 |
| SUMMA FÖRVÄVADE NETTOTILLGÅNGAR | 42 064 |

Fördelning av köpeskilling

| Köpeskilling | Vigilenz |
|---|---------------|
| Kontant köpeskilling | 43 702 |
| Köpeskilling aktier | 21 253 |
| Total köpeskilling | 64 955 |
| Verkligt värde förvärvade nettotillgångar | -42 064 |
| Goodwill | 22 891 |

Påverkan på koncernens likvida medel från förvärv

| Investeringsverksamheten | Vigilenz |
|--|---------------|
| Kontant köpeskilling | 43 702 |
| Likvida medel i förvärvat dotterföretag | -3 920 |
| Direkta kostnader i samband med förvärv ¹ | 1 709 |
| Påverkan på likvida medel från förvärv | 41 492 |

¹ Ingår i posten Övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Förvärvade bolags bidrag till koncernens omsättning och resultat

| 2020 | Vigilenz |
|--------------------------------|----------|
| Nettoomsättning | 39 297 |
| Periodens resultat efter skatt | 2 351 |

Omsättning och resultat som om förvärven skett den 1 januari 2020

| 2020 | Vigilenz |
|--------------------------------|----------|
| Nettoomsättning | 45 279 |
| Periodens resultat efter skatt | 2 156 |

NOT 35

Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

| Koncernen 2020-12-31 | Ingående balans 2020 | Kassaflöde från finansierings- verksamheten | Förändring del av lån som är kortfristig | Förvärv | Andra förändringar | 2020-12-31 |
|--|-------------------------|---|---|--|-----------------------|----------------|
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | | | | |
| Leasingskuld | 71 760 | -5 498 | | | | 66 263 |
| Skulder till kreditinstitut | - | 51 702 | 126 900 | 11 553 | -2 139 | 188 016 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | | | |
| Leasingskuld | 9 223 | | | | 523 | 9 746 |
| Skulder till kreditinstitut | 126 900 | | -126 900 | | | - |
| Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten | 207 883 | 46 204 | - | 11 553 | -1 616 | 264 025 |
| Koncernen 2019-12-31 | Ingående balans 2019 | Justerad leasingskuld 2019-01-01 | Kassaflöde från finansierings- verksamheten | Förändring del av lån som är kortfristig | Andra förändringar | 2019-12-31 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | | | | |
| Leasingskuld | 10 938 | 66 065 | -8 921 | - | 3 678 | 71 760 |
| Skulder till kreditinstitut | 130 805 | - | -3 905 | -126 900 | - | - |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | | | |
| Leasingskuld | 1 538 | 7 350 | - | - | 335 | 9 223 |
| Skulder till kreditinstitut | 14 400 | - | -15 000 | 126 900 | 600 | 126 900 |
| Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten | 157 681 | 73 415 | -27 826 | - | 4 613 | 207 883 |
| Moderföretaget | Ingående balans 2020 | Kassaflöde från finansieringsverksamheten | Förändring del av lån som är kortfristig | | Andra förändringar | 2020-12-31 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | | 44 041 | 126 900 | -1 452 | 169 489 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 126 900 | | | -126 900 | | - |
| Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten | 126 900 | 44 041 | - | - | -1 452 | 169 489 |
| Moderföretaget | Ingående balans 2019 | Kassaflöde från finansieringsverksamheten | Förändring del av lån som är kortfristig | | Andra förändringar | 2019-12-31 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 126 900 | | - | -126 900 | - | - |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 14 400 | | -15 000 | 126 900 | 600 | 126 900 |
| Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten | 141 300 | -15 000 | - | - | 600 | 126 900 |

NOT 36 Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan företaget och dess dotterföretag, vilka är närstående till företaget, har eliminerats vid konsolideringen och upplysningar om dessa transaktioner lämnas därför inte i denna not. Upplysningar om transaktioner mellan koncernen och övriga närstående presenteras nedan.

Tjänster och andra transaktioner mellan bolag inom koncernen debiteras enligt affärsmässiga principer.

Sedan 2017 har företaget ett licensavtal med Smartwise Sweden AB ("Smartwise"), ett bolag som ägs av en grupp privata investerare, inklusive Bactiguards huvudaktieägare Christian Kinch och Thomas von Koch. Under perioden har inga transaktioner med Smartwise skett men däremot har Smartwises systerbolag hyrt lokaler av Bactiguard AB på marknadsmässiga villkor.

Utöver vad som följer av ovanstående har varken Bactiguard eller dess dotterbolag lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i koncernen. Ingen av dessa personer har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i annan affärstransaktion med något bolag inom koncernen som är eller var ovanlig till sin karaktär eller med avseende på villkoren.

Ersättningar och förmåner till nyckelpersoner i ledande ställning framgår av not 9.

NOT 37 Händelser efter balansdagen

CE-märke för Zimmer Biomets traumaimplantat med Bactiguards teknologi
Zimmer Biomets ortopediska traumaimplantat med Bactiguards teknologi fick i januari 2021 europeiskt regulatoriskt godkännande och CE-märkning. Det banar väg för produktion och lansering under första halvåret 2021. Samtidigt fortsätter arbetet med registreringen i USA.

Cecilia Edström lämnar VD-rollen

Den 3 februari 2021 meddelade Cecilia Edström styrelsen att hon önskar lämna VD-rollen för Bactiguard Holding AB (publ). Styrelsen har inlett rekryteringen av ny VD. Cecilia Edström fortsätter i rollen som VD till dess att efterträdaren utsetts.

Thomas von Koch föreslås som ny styrelseordförande i Bactiguard

Valberedningen i Bactiguard Holding AB (publ) föreslog den 3 februari 2021 att Thomas von Koch utses till ny styrelseordförande vid årsstämman i april 2021. Styrelsens nuvarande ordförande Christian Kinch förlås av valberedningen att utses till vice styrelseordförande och Cecilia Edström föreslås att omväxlas som ordinarie ledamot.

Omförhandlade lånevillkor

I samband med förvärvet av Vigilenz omförhandlades koncernens befintliga kreditfacilitet hos SEB. Detta innebar att löptiden förlängdes till februari 2023. Till följd av effekterna av pandemin omförhandlades villkoren i låneavtalet med SEB under januari 2021. Villkoren omförhandlades avseende covenanten och tillgänglig checkkredit om 45 MSEK, övriga villkor är oförändrade.

NOT 38 Utdelning

Det har inte lämnats någon utdelning under 2020 och ingen utdelning föreslås till årsstämman 2021.

NOT 39 Förslag till vinstdisposition

| Till årsstämmans disposition står följande: | kr |
|--|--------------------|
| Balanserade vinstmedel | -5 975 888 |
| Överkursfond | 505 131 764 |
| Årets resultat | -18 899 495 |
| Summa | 480 256 381 |
| Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att i ny räkning överförs | 480 256 381 |
| Summa | 480 256 381 |

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed, att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av moderbolaget respektive koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget respektive de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 25 mars 2021

Christian Kinch
Styrelseordförande

Anna Martling
Styrelseledamot

Jan Ståhlberg
Vice ordförande

Thomas von Koch
Styrelseledamot

Cecilia Edström
VD och styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 26 mars 2021.

Deloitte AB

Therese Kjellberg
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Bactiguard Holding AB (publ) organisationsnummer 556822-1187

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Bactiguard Holding AB (publ) (publ) för räkenskapsåret 2020-01-01 - 2020-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 34-43 respektive 30-33. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-5, 10-19, 24-25 och 30-80 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 34-43 respektive 30-33.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Intäktsredovisning

Koncernens intäkter uppgår för räkenskapsåret 2020 till 186 MSEK och består framför allt av licensintäkter och intäkter från försäljning av varor.

Licensintäkter erhålls och redovisas primärt baserat på den volym som bolagets kunder har sålt till slutkund och redovisas i den period då denna försäljning skett. Licensavtalen kan innehålla olika komponenter och ersättningar som måste bedömas utifrån kriterierna i IFRS 15. Exempel på detta är ersättningar som utgår direkt i samband med tecknande av avtal.

Intäkter från varuförsäljning redovisas när kontrollen över varorna har överförts till kund. I de fall leveranser sker i nära anslutning till periodens slut är det en bedömningsfråga att avgöra när kontrollen över varorna övergått till kunden och i vilken period intäkten ska redovisas.

Bedömningar relaterat till olika komponenter i licensavtal samt periodisering av intäkter relaterat till varuförsäljning gör att redovisning av intäkter är ett betydelsefullt område i revisionen.

För ytterligare information hänvisas till redovisningsprinciperna på sidan 57, not 3 och not 5 i årsredovisningen.

I vår revision har vi genomfört granskningsåtgärder vilket bland annat inneburit att vi:

- Utvärderat utformning av relevanta kontroller i intäktsprocessen och testat implementering av dessa.
- Skapat oss en förståelse för och utvärderat koncernens redovisningsprinciper, uppskattningar och antaganden för intäktsredovisning och dess förenlighet med IFRS.
- Granskat ett urval av intäktsförda produktleveranser för att bedöma att risk och kontroll övergått till kund.
- För nya väsentliga kundavtal verifierat att licensintäkter redovisats i den period då bolaget fullgjort sina åtaganden och att dessa prissatts enligt gällande kundavtal
- Granskat att erforderliga upplysningar lämnats i relevanta noter till de finansiella rapporterna.

Värdering av Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar

Koncernens redovisade värden avseende goodwill uppgår till 245 MSEK och övriga immateriella tillgångar avseende framför allt teknologiska tillgångar uppgår till 209 MSEK. Tillgångarna prövas för nedskrivning årligen under det fjärde kvartalet eller så snart förändringar indikerar att ett nedskrivningsbehov kan föreligga. Då det totala värdet av dessa tillgångar utgör en betydande del av bolagets balansomsättning och är känslig för ändringar i antaganden, såsom tillväxt och diskonteringsränta, är området av särskild betydelse i vår revision.

För ytterligare information hänvisas till redovisningsprinciperna på sidan 57 och 59, not 3 samt not 13 till 18 i årsredovisningen.

I vår revision har vi genomfört granskningsåtgärder vilket bland annat inneburit att vi:

- Skapat oss en förståelse för företagsledningens process för att framarbeta viktiga estimat och antaganden
- Utvärderat huruvida de metoder som används av företagsledningen för att beräkna värdet på de kassagenererande enheterna uppfyller kraven i IAS 36 Nedskrivningar.
- Utvärderat och utmanat viktiga antaganden i företagsledningens nedskrivningsprövningar, såsom antaganden om försäljningstillväxt, EBITDA-marginal, evig tillväxt och diskonteringsränta genom involvering av våra värderingsspecialister.
- Genomfört känslighetsanalyser och oberoende uppskattningar på nyckelantaganden, såsom bl.a. antaganden om omsättningstillväxt och EBITDA utveckling.
- Granskat att erforderliga upplysningar lämnas i relevanta noter till de finansiella rapporterna.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsens och verkställande direktörens som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisors rapport samt sidorna 2-3, 6-9, 20-23, 26-29 och 84-89 i detta dokument men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende dessa

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med

bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans

rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de under-

liggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Bactiguard Holding AB (publ) (publ) för räkenskapsåret 2020-01-01 - 2020-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett tryggsätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett tryggsätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 34-43 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten.

Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 30–33 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Deloitte AB, utsågs till Bactiguard Holding AB (publ)s revisor av bolagsstämman 2020-04-28 och har varit bolagets revisor sedan 2012-05-18.

Stockholm den 26 mars 2021
Deloitte AB

Therese Kjellberg
Auktoriserad revisor

DEFINITIONER ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bactiguard presenterar vissa finansiella mått i årsredovisningen som inte definieras enligt IFRS (så kallade alternativa nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer). Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de bidrar till mer täckande jämförelse av bolagets utveckling från år till år och ger en indikation på koncernens prestation och finansiella ställning.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar. Nyckeltalet används för att underlätta jämförelse med andra bolag i samma bransch. Bolaget anser detta nyckeltal vara det mest relevanta resultatmåttet av verksamheten eftersom bolaget har en stor tillgångspost i teknologi som genererar stora avskrivningar samtidigt som den bedöms ha ett väsentligt värde även efter att den är fullt avskriven. Bactiguards patenterade och unika teknologi kan tillämpas på ett brett spektrum av produkter, både i BIP-portföljen och genom licensaffärer.

| | 2020 | 2019 |
|-----------------|---------------|---------------|
| Rörelseresultat | -17 638 | 19 511 |
| Avskrivningar | 44 293 | 42 128 |
| EBITDA | 26 655 | 61 640 |

EBITDA-marginal

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar i relation till bolagets intäkter. Nyckeltalet används för att underlätta resultatuppföljning samt jämförelse med jämförbara bolag.

| | 2020 | 2019 |
|------------------------|------------|------------|
| EBITDA | 26 655 | 61 640 |
| Intäkter | 186 026 | 193 929 |
| EBITDA-marginal | 14% | 32% |

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel vid periodens utgång. Nettoskuld är ett mått för att beskriva koncernens skuldsättning och dess förmåga att återbetala sina skulder med likvida medel genererade från koncernens löpande verksamhet om skulderna förföll idag. Bolaget anser detta nyckeltal intressant för kreditgivare som vill förstå koncernens skuldsituation.

| | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Skulder till kreditinstitut | 188 016 | 126 900 |
| Långfristig leasingskuld | 66 263 | 71 760 |
| Kortfristig leasingskuld | 9 746 | 9 223 |
| Räntebärande skulder | 264 024 | 207 884 |
| Likvida medel | -9 886 | -22 878 |
| Nettoskuld | 254 138 | 185 006 |

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen. Soliditet är ett mått som bolaget betraktar som viktigt för kreditgivare som vill kunna förstå företagets långsiktiga betalningsförmåga.

| | 2020 | 2019 |
|------------------|------------|------------|
| Eget kapital | 373 349 | 386 691 |
| Balansomslutning | 675 221 | 641 367 |
| Soliditet | 55% | 60% |

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier. Nyckeltalet presenteras eftersom det används av analytiker och andra intressenter för att utvärdera bolaget.

Tillväxt nettoomsättning

Skillnaden i nettoomsättning mellan perioderna i förhållande till nettoomsättning för samma period föregående år. Används för att följa verksamhetens försäljningsprestationer.

FEMÅRSÖVERSIKT

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Intäkter och resultat, Mkr | | | | | |
| Intäkter | 186,0 | 193,9 | 163,2 | 153,6 | 128,3 |
| Nettoomsättning | 172,3 | 185,0 | 150,1 | 147,5 | 118,7 |
| Tillväxt nettoomsättning | -6,9% | 23,3% | 6,3% | 19,7% | -7,4% |
| EBITDA | 26,7 | 61,6 | 22,2 | 34,4 | 15,1 |
| EBITDA-marginal | 14,3% | 31,8% | 13,6% | 22,4% | 11,8% |
| Rörelseresultat | -17,6 | 19,5 | -12,0 | -0,6 | -18,3 |
| Resultat före skatt | -41,9 | 10,4 | -20,7 | -8,3 | -31,3 |
| Årets resultat | -38,4 | 16,3 | -14,9 | -3,3 | -26,9 |
| Balansomslutning | 675,2 | 641,4 | 587,5 | 625,4 | 632,1 |
| Soliditet | 55% | 60% | 63% | 62% | 62% |
| Nettoskuld, Mkr | 254,1 | 185,0 | 155,8 | 152,4 | 134,4 |
| Kassaflöde | | | | | |
| Från den löpande verksamheten | 0,7 | 54,0 | 0,9 | 6,1 | -12,4 |
| Från investeringsverksamheten | -57,0 | -4,4 | -5,7 | -6,2 | -7,4 |
| Från finansieringsverksamheten | 46,2 | -27,8 | -5,1 | -3,2 | 12,0 |
| Årets kassaflöde | -10,1 | 21,7 | -9,9 | -3,3 | -7,8 |
| Antal aktier | | | | | |
| Antal aktier vid årets slut | 33 543 885 | 33 302 373 | 33 302 373 | 33 302 373 | 33 302 373 |
| Genomsnittligt antal aktier | 33 543 885 | 33 302 373 | 33 302 373 | 33 302 373 | 33 302 373 |
| Data per aktie, kr | | | | | |
| Resultat per aktie | -1,14 | 0,49 | -0,45 | -0,10 | -0,81 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie | 0,02 | 1,62 | 0,03 | 0,18 | -0,37 |
| Utdelning per aktie | - | - | - | - | - |
| Börskurs vid årets slut, B-aktien | 143,0 | 82,60 | 40,20 | 23,00 | 16,90 |
| Medarbetare | | | | | |
| Medelantal anställda | 163 | 60 | 66 | 66 | 57 |

ORDLISTA

Antibiotikaresistens

Mikroorganismer – bland annat bakterier – som utvecklat resistens mot antibiotika, vilket medför att infektioner och sjukdomar orsakade av bakterier inte kan botas effektivt med antibiotika.

Biofilm

En samling av mikrober, till exempel bakterier, som koloniserat sig och bildat en skyddande film. Mikrober i biofilm är mycket mer resistenta mot antibiotika och patientens immunförsvar än mikrober som inte bildar biofilm. När de sprider sig ökar risken för infektion.

BIP CVC

Central venkateter med Bactiguards infektionsförebyggande ytskikt (BIP - Bactiguard Infection Protection).

BIP ETT

Endotrakealtub med Bactiguards infektionsförebyggande ytskikt (BIP - Bactiguard Infection Protection).

BIP Foley

Kvarliggande urinkateter med Bactiguards infektionsförebyggande ytskikt (BIP - Bactiguard Infection Protection).

CE-märke

CE är en förkortning för Conformité Européenne vilket betyder i överensstämmelse med EG-direktiven. Att det finns ett CE-märke på en produkt betyder att tillverkaren intygar att den uppfyller EU:s hälso-, miljö- och säkerhetskrav. CE-märket är även ett handelsmärke, det betyder att en CE-märkt produkt kan säljas fritt inom EU.

FDA

United States Food and Drug Administration (FDA eller USFDA) är USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet.

Klinisk studie

En undersökning som studerar en produkts effekter på patient.

MDR

Medical Device Regulation (MDR) börjar gälla i maj 2021 och ersätter EU:s nuvarande regelverk, Medical Device Directive (MDD).

Multiresistenta bakterier

Bakterier som är motståndskraftiga mot ett flertal antibiotika, så att antibiotika inte längre kan användas för behandling eller i förebyggande syfte.

Ortopediska traumaimplantat

Ortopediska artiklar för kortvarig behandling av bland annat frakturer på skelettet. Implantaten kan till exempel vara spikar eller plattor.

Vårdrelaterade infektioner

Infektioner som uppstår i samband med vård på sjukhus, eller annan form av vård. Läs mer om vårdrelaterade infektioner på sidan 8.

WHO

World Health Organization, på svenska Världshälsoorganisationen. <https://www.who.int/>

ÅRSSTÄMMA 2021

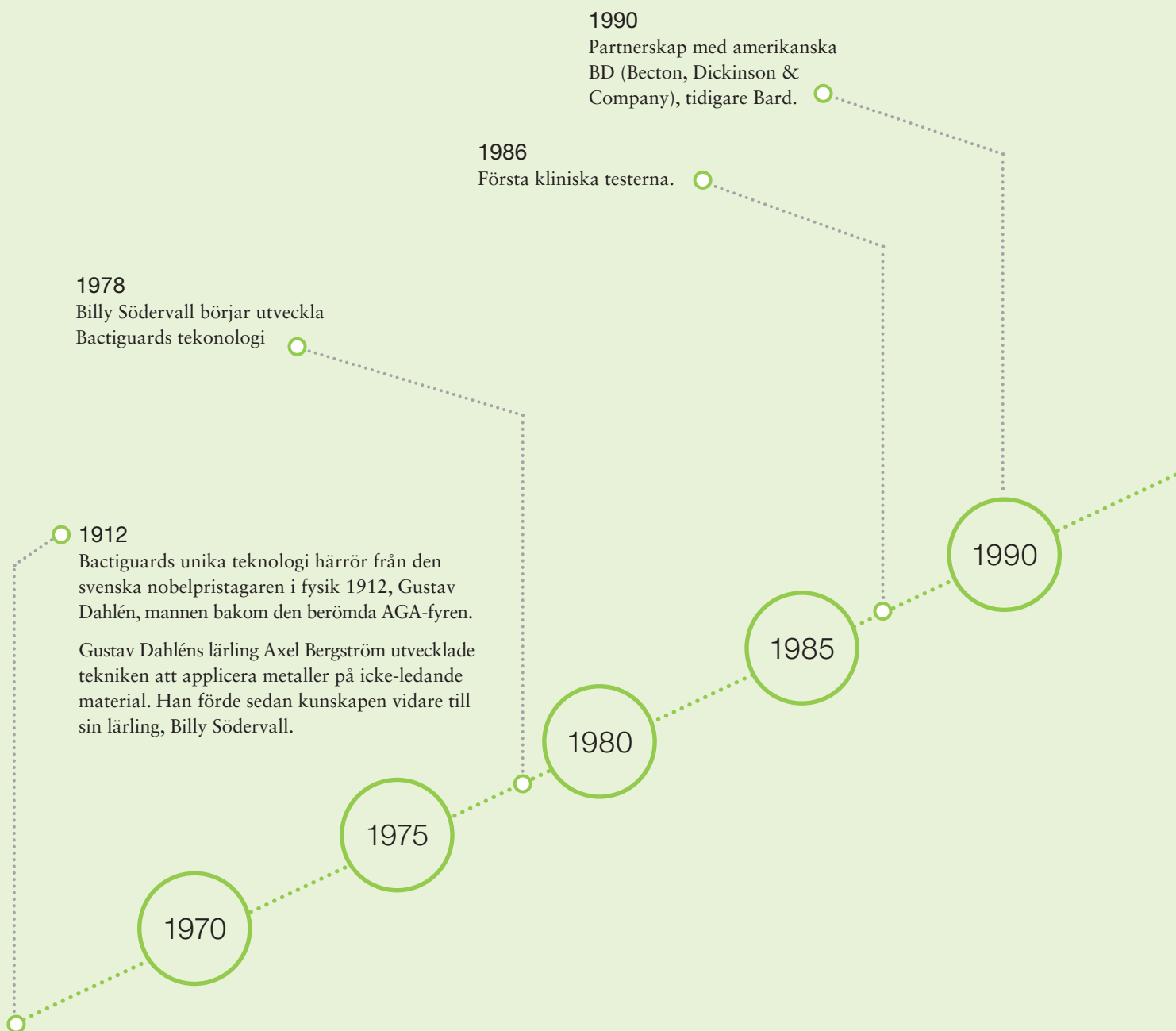
Årsstämman 2021 äger rum onsdag 28 april 2021.

Till följd av pandemin kommer årsstämman att genomföras genom poströstning. Närmare detaljer kring röstningsförfarandet kommer att finnas i kallelsen till årsstämman.

FINANSIELL KALENDER 2021

| | |
|------------|-------------------------|
| 22 april | Delårsrapport kvartal 1 |
| 28 april | Årsstämma |
| 15 juli | Delårsrapport kvartal 2 |
| 28 oktober | Delårsrapport kvartal 3 |

EN SVENSK UPPFINNING SOM FÖRÄNDRAR VÄRLDEN



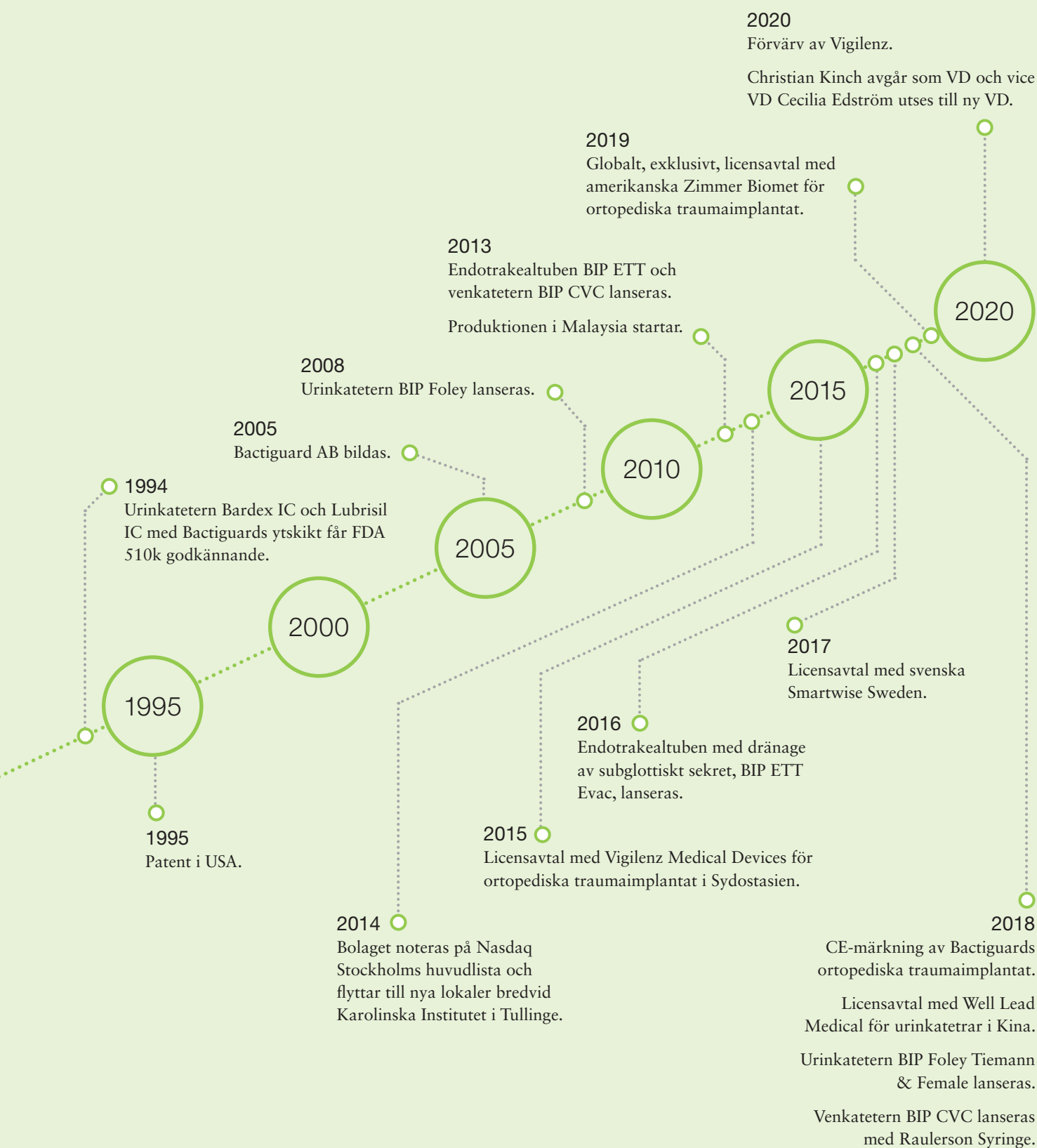






Foto: Lena Larsson, Anja Callius och Wee Photographer
Design och produktion: Lindskog & Philpson
Tryck: Hylte tryck



Bactiguard Holding AB (publ)

Besöksadress: Alfred Nobels Allé 150, Tullinge

Postadress: Box 15, 146 21 Tullinge

Telefon: 08-440 58 80

E-post: info@bactiguard.com

www.bactiguard.com