

Återhämtning i fjärde kvartalet - infektionsprevention en central komponent i framtidens sjukvård

Fjärde kvartalet 2020

- Intäkterna uppgick till 55,6 (59,8) MSEK, en minskning med 7% (justerat för valuta -2%).
- EBITDA uppgick till 4,9 (12,2) MSEK med en EBITDA-marginal på 9% (20%).
- Rörelseresultatet uppgick till -6,4 (1,7) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -9,4 (1,6) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,28 (0,05) kr.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 3,9 (36,9) MSEK motsvarande 0,12 (1,11) kr per aktie.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Fortsatt expansion i EU med nytt partnerskap i Spanien.
- Första ordern på Bactiguards coating-koncentrat från Kina.
- Försäljnings- och marknadsorganisationen förstärks.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- CE-märke för Zimmer Biomet's traumaimplantat med Bactiguards teknologi.
- Hydrocyn® aqua lanseras i Grekland.
- Cecilia Edström lämnar VD-rollen

Januari - december 2020

- Intäkterna uppgick till 186,0 (193,9) MSEK, en minskning med 4% (justerat för valuta -2%).
- EBITDA uppgick till 26,7 (61,6) MSEK med en EBITDA-marginal på 14% (32%).
- Rörelseresultatet uppgick till -17,6 (19,5) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -37,0 (16,3) MSEK, varav -10,9 MSEK är en IFRS relaterad justering av kvittnings-emissionen¹. Resultat per aktie uppgick till -1,10 (0,49) kr.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 0,7 (54,0) MSEK motsvarande 0,02 (1,62) kr per aktie.

Covid-19 effekter

Under fjärde kvartalet såg vi en återhämtning till mer normala nivåer i licensaffären och en starkare försäljning av våra egna BIP-produkter än under tredje kvartalet. Både licensintäkterna och försäljningen av BIP-produkter är fortsatt påverkade av den minskade ordinarie sjukvård och uppskjutna operationer som Covid-19 fört med sig. Utrullningen av vaccin kommer successivt att ha en positiv effekt på återgången till en mer normal situation, men det kan ta ytterligare ett eller två kvartal. Samtidigt byggs den globala vårdskulden på och behöver bearbetas. I det sammanhanget ser vi ett stort behov av våra produkter för infektionsprevention. Utvecklingen i närtid är emellertid fortsatt svårbedömd.

Nyckeltal

	Kv 4 2020	Kv 4 2019	2020	2019
Intäkter ² , MSEK	55,6	59,8	186,0	193,9
EBITDA ³ , MSEK	4,9	12,2	26,7	61,6
EBITDA-marginal ³ , %	9%	20%	14%	32%
Rörelseresultat ² , MSEK	-6,4	1,7	-17,6	19,5
Periodens resultat ² , MSEK	-9,4	1,6	-37,0	16,3
Justerat periodens resultat ³ , MSEK	-9,4	1,6	-26,1	16,3
Resultat per aktie ² , SEK	-0,28	0,05	-1,10	0,49
Justerat resultat per aktie ³ , SEK	-0,28	0,05	-0,78	0,49
Kassaflöde från löpande verksamheten ² , MSEK	3,9	36,9	0,7	54,0
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie ³ , SEK	0,12	1,11	0,02	1,62
Soliditet ³ , %	55%	60%	55%	60%
Nettoskuld ³ , MSEK	254,1	185,0	254,1	185,0

¹ Den del av köpeskillingen för förvärvet av Vigilenz som bestod av aktier betraktas redovisningsmässigt som ett finansiellt instrument och terminseffekten redovisas som finansiell post i resultaträkningen. Detta påverkade nettoresultatet med -10,9 MSEK för helåret 2020. Justeringen är endast redovisningsteknisk och påverkar inte kassaflödet.

² Definerat enligt IFRS.

³ Alternativt nyckeltal. För definition och avstämning se sidorna 19-20.

VD kommenterar fjärde kvartalet

Återhämtning i fjärde kvartalet - infektionsprevention en central komponent i framtidens sjukvård

Vi såg en återhämtning i licensaffären med BD och en starkare försäljning av våra egna BIP-produkter i fjärde kvartalet. Det är glädjande, men pandemin påverkar oss negativt eftersom den ordinarie sjukvården fortfarande går på sparlåga i många länder och planerade operationer skjuts upp. Det har lett till en betydande global vårdskuld som måste hanteras. I det perspektivet är infektionsprevention inte bara en strategisk fråga för Bactiguard utan för hela världen, vilket öppnar nya möjligheter för oss. Med förvärvet av Vigilenz, en bredare produktportfölj och marknadsnärvaro, CE-märket för Zimmer Biomets traumaimplantat och en förstärkt marknads- och försäljningsorganisation går vi in i 2021 som ett starkare företag.

2020 kom att präglas av pandemin och det strategiska förvärvet av malaysiska Vigilenz som vi genomförde i februari. Förvärvet gav oss flera viktiga tillgångar och breddade vår produktportfölj till att utöver produkter för urin-, blod och luftvägarna även omfatta sårvård. Vi kunde bland annat komplettera vårt utbud med Hydrocyn® aqua för avancerad sårvård och desinfektion och fick en modern och effektiv produktionsanläggning i Malaysia. Dessutom etablerade vi ett starkare fotfäste i Sydostasien och en väl etablerad direktförsäljningsorganisation i Malaysia. Det innebär att försäljningen i Sydostasien utvecklats väl, trots att flera länder i regionen periodvis varit nedstängda under pandemin.

Genombrott i licensaffären med Zimmer Biomet

Vår licensaffär med BD har påverkats negativt av pandemin. Minskad ordinarie sjukvård och uppskjutna planerade operationer har även drabbat BD:s försäljning av förbrukningsartiklar. Vi såg en återhämtning till mer normala nivåer i fjärde kvartalet och BD har nyligen rapporterat om en mer positiv utveckling. Den underliggande affären är stabil och förväntas fortsätta återhämta sig i takt med att sjukvården återgår till ordinarie verksamhet.

Vi har nyligen gjort viktiga framsteg i licenssamarbetet med Zimmer Biomet, som fortsätter med hög intensitet. Det CE-märke vi erhöll för deras Bactiguard-coatade traumaimplantat i januari 2021 är ett riktigt genombrott. Det banar väg för produktion och lansering av produkterna under första halvåret 2021. Inledningsvis kommer produktionen att i vår anläggning i Penang och regelbundna licensintäkter genereras när produkterna levererats och använts. Parallellt pågår arbetet med registreringen i USA. Partnerskapet med Zimmer Biomet som inleddes 2019 utvecklas mycket positivt och har potential att expandera Bactiguards licensaffär avsevärt.

I fjärde kvartalet rapporterade vi om ett annat genombrott i Kina. Vår partner Well Lead har – trots pandemin – gjort viktiga framsteg i utvecklingen av sin egen portfölj av medicintekniska produkter med Bactiguards teknologi. Det har lett till att Well Lead lagt en första order på Bactiguards coating-koncentrat som ska användas i produktutveckling och tillverkning i avvaktan på regulatoriskt godkännande för lokalproducerade produkter. Ordern genererade licensintäkter i fjärde kvartalet på drygt 9 miljoner kronor. I takt med att produkterna blir godkända kommer vårt partnerskap med Well Lead att övergå från att vara ett distributörssamarbete till att bli en ren licensaffär.

Jag är besviken över att vi under 2020 inte nådde vårt mål att teckna en eller två nya licensaffärer. Vi har flera spännande projekt och dialoger på gång, men pandemin har lett till minskad investeringskapacitet hos potentiella partners och tidsmässigt 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. Vi vet att Bactiguards teknologi är mycket 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

Jag är glad över att kunna välkomna flera, mycket erfarna ledare, marknadsförare och säljare till Bactiguard. Ledningsgruppen har förstärkts med Petra Kaur Ljungman som marknads- och kommunikationschef och Peter Rådqvist som global försäljningschef, båda med erfarenhet av att skapa lönsam tillväxt. De tillför strategisk och operationell kompetens som är viktig för Bactiguards fortsatta globala expansion. Nu ska vi öka trycket i vår försäljningsorganisation och göra Bactiguard mer synligt och tongivande. Målet är att våra produkter ska bli det självklara valet för infektionsprevention och etableras som vårdstandard.

Under hösten började vi förändra vår försäljningsstrategi och har nu etablerat en egen säljstyrka för Norden, utöver den vi redan har i Malaysia. Våra distributörssamarbeten fortsätter samtidigt att vara viktiga och i fjärde kvartalet fortsatte vår expansion i Europa genom ett partnerskap för den spanska marknaden. Samarbetet avser BIP-portföljen med produkter för urinvägarna, blodbanan och luftvägarna. Partnerskapet är betydelsefullt, då Spanien är ett av Europas största länder med 46 miljoner invånare. I Indien har vi gjort framsteg på marknaden. E-handelsplattformen som den indiska regeringen startat för medicintekniska produkter, har lett till flera ordrar på centrala venkatetrar och vi ser ett växande intresse för våra produkter.

Desinfektion- och sårvård är en viktig del i vår tillväxtstrategi. Vi har närmast fokus på att lansera den effektiva och alkoholfria lösningen Hydrocyn® aqua i Europa, Mellanöstern, och Indien i tillägg till Sydostasien. Den globala utrullningen fortsätter för fullt, men lokala regelverk gör att det tar tid innan försäljningen tar fart på allvar.

I januari i år tog vi nästa steg i Europa med lanseringen av Hydrocyn i Grekland, efter lanseringen i Sverige i början av 2020. Vi var snabba på bollen att öka produktionen och säkerställa leveranser när det rådde stor brist på desinfektionsmedel i vården och för viktiga samhällsfunktioner. Vi är glada att vi kunde hjälpa bl a Polisen i ett svårt läge, men att etablera en privat luftbro kostar pengar. I december fick vi ett EU-bidrag, men det var långt ifrån tillräckligt för att täcka merkostnaderna. Här hade vi önskat större insatser både från den svenska regeringen och EU.

Infektionsprevention en global angelägenhet

2020 har varit ett utmanande år på grund av pandemin, men Bactiguard går in i 2021 som ett starkare företag. Vi gjorde vårt första förvärv någonsin och integrerade Vigilenz, breddade produktportföljen, gjorde framsteg i licensaffären och vässade vår försäljningsstrategi.

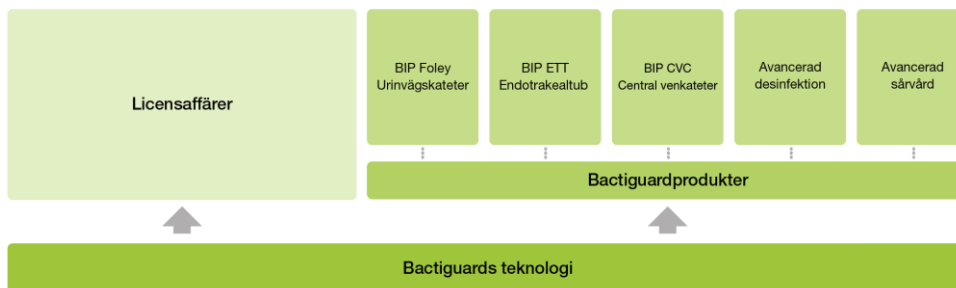
Den globala utrullningen av vaccin kommer att ha en positiv effekt på våra samhällen och vår vardag, inte minst för att få sjukvården att återgå till ett mer normalt läge. Hastigheten i utrullningen av vaccin och risken för mutationer med nya utbrott gör att utvecklingen i närtid är fortsatt svårbedömd. Den globala vårdskulden måste samtidigt hanteras och bara i Region Stockholm uppskattar man att det kommer ta två år att hantera det uppdämda behovet. Infektionsprevention är därmed inte bara en strategisk fråga för Bactiguard utan en central komponent i framtidens sjukvård och en av de viktigaste hållbarhetsfrågorna.

Jag har varit en del av Bactiguards företagsledning i sju intensiva år. Det har varit en otroligt spännande period, både för mig och bolaget och vi har skapat värdet för patienter, våra partners och aktieägare. Jag är övertygad om att Bactiguard står bättre rustat än någonsin för att dra fördel av en ökad global efterfrågan på infektionsprevention. Därför anser jag att tiden är rätt att lämna över till en ny VD som kan sätta ribban för den kommande femårsperioden och ta Bactiguard till nästa nivå.

Cecilia Edström, VD

Affärsmodell

Bactiguards vision och affärsidé är att förhindra vårdrelaterade infektioner, öka patientsäkerheten och rädda liv. Grunden för vår affärsmodell är en unik, infektionsförebyggande teknologi, som vi erbjuder andra tillverkare av medicintekniska produkter via licensavtal och i form av vår egen produktportfölj av förbrukningsartiklar för sjukvården.



Bactiguard Infection Protection (BIP)

Bactiguard har en bred portfölj av produkter som skyddar mot och förebygger infektioner. Portföljen innehåller produkter för urin-, blod- och luftvägarna samt sårvårdsprodukter i form av kirurgiska suturer, sårtvätt, förband och desinfektionsmedel.

Licensintäkter

Bactiguard licensierar den patenterade teknologin till medicinteknikföretag över hela världen som applicerar den på sina produkter och säljer dem under eget varumärke. Licensintäkterna omfattar initiala avgifter relaterade till rättigheten att använda vår 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. Licensstagarna får tillgång till Bactiguards processkunskande medan själva ytskiktet – koncentratet av ädelmetaller – är en affärshemlighet.

I begreppet **nya licensintäkter** inkluderas den initiala licensavgiften, medan royalties ingår i **licensintäkter**.

Licenspartner	Applikationsområde	Marknad
Becton Dickinson and Company (BD, tidigare C.R. Bard)	Urinkatetrar (Foley)	USA, Japan, Storbritannien, Irland, Kanada och Australien
Zimmer Biomet	Ortopediska traumaimplantat	Globalt exklusive ASEAN-regionen
Well Lead Medical	Urinkatetrar, ETT och CVC	Kina
Smartwise Sweden AB	Avancerade vaskulära injektionskatetrar	Globalt

Utveckling under fjärde kvartalet

Intäkter

MSEK	Kv 4 2020	Kv 4 2019
Licensintäkter	32,8 ¹	33,7
Nya licensintäkter	0,6	-
Försäljning av BIP-produkter	16,9	25,3 ¹
Övriga intäkter	5,3	0,9
Totala intäkter	55,6	59,8

¹ Under 2019 såldes BIP-produkter till Kina för 16,5 MSEK. Under 2020 har partnerskapet med Well Lead i Kina övergått ifrån att vara distributörssamarbete till att bli licensaffär, varmed 9,4 MSEK i intäkter inkluderas i Licensintäkter

Totala intäkter i kvartalet uppgick till 55,6 (59,8) MSEK, en minskning med 7%. Rensat för valutaeffekter var minskningen 2%.

Licensintäkter uppgick till 32,8 (33,7) MSEK där 23,4 (33,7) MSEK utgjorde intäkter från BD. Intäkterna från BD påverkades negativt av valutaeffekter på 3,3 MSEK. Under kvartalet har vi sett en återhämtning till mer normala nivåer, men intäkterna från BD är fortsatt påverkade av minskad ordinarie sjukvård och uppskjutna operationer till följd av pandemin. Intäkterna under fjärde kvartalet 2019 var väsentligt högre än normalt pga. tilläggsbeställningar. Den underliggande affären med BD är stabil och förväntas fortsätta återhämta sig i takt med att sjukvården återgår till mer normal verksamhet.

I Kina har Bactiguard ett kombinerat licens- och distributörsavtal med Well Lead. Under 2020 har Well Lead gjort framsteg i utvecklingen av sina egna medicintekniska produkter med Bactiguards teknologi. Tidigare har uteslutande färdiga BIP-produkter levererats till Well Lead och i december fick Bactiguard den första ordern avseende coating-koncentrat, som ett nästa steg i affärsutvecklingen. Ordern uppgick till 9,4 MSEK och är inkluderad i kvartalets licensintäkter. Fjärde kvartalet 2019 innehöll ingen licensintäkt från Kina, utan då levererades BIP-produkter till ett värde av 16,5 MSEK.

Pågående projekt har resulterat i nya licensintäkter på cirka 0,6 (-) MSEK i kvartalet.

Vi såg en starkare försäljning av BIP-produkter i kvartalet jämfört med föregående kvartal. Intäkterna uppgick till 16,9 (25,3) MSEK och var 10,4 MSEK i tredje kvartalet. Jämförelsen påverkas av att fjärde kvartalet 2019 innehöll BIP-produkter till Kina på 16,5 MSEK. Den nya produktportföljen från Vigilenz bidrog också positivt till försäljningen.

Under kvartalet utvecklades Sydostasien och Mellanöstern väl. I Europa tecknades ett nytt distributörsavtal för Spanien omfattande BIP-produkterna och i januari 2021 etablerades ett partnerskap för Hydrocyn® aqua i Grekland.

Övriga intäkter uppgick till 5,3 (0,9) MSEK varav 3,0 MSEK avser balansräkningsrelaterade valutaeffekter och 1,4 MSEK avser bidrag. Bidraget är ett EU-bidrag för ökade transportkostnader. Bidraget gick oavkortat till Svenskt Industriflyg för att kompensera dem för ökade kostnader relaterade till den privata luftbro som etablerades mellan Asien och Europa under våren. För bidraget motsvarande kostnader finns upptagna under posten Råvaror och förnödenheter, vilket innebär en neutral resultat effekt av erhållet bidrag.

Resultat

EBITDA uppgick i kvartalet till 4,9 (12,2) MSEK och EBITDA-marginalen var 9% (20%).

Kostnaderna för råvaror och förnödenheter ökade med 2,6 MSEK under fjärde kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år, trots lägre försäljning av BIP-produkter. Detta är en kombination av resterande fraktkostnader från tidigare kvartal, avskrivningar för inkurans samt högre inköpskostnader för råvaror drivet av valutaförändringar. Dessa engångsposter påverkar bruttomarginalen negativt för kvartalet.

Övriga externa kostnader minskade med 2,7 MSEK jämfört med samma period föregående år. Minskningen hänför sig till lägre konsult- och resekostnader samt lägre marknadsföringsaktiviteter till följd av inställda mässor.

Personalkostnader ökade med 1,6 MSEK jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Ökningen beror på integrationen av Vigilenz.

Övriga rörelsekostnader utgörs av balansräkningsrelaterade valutaeffekter som påverkade resultatet för kvartalet negativt med -4,4 (-1,2) MSEK.

Koncernens rörelseresultat för det fjärde kvartalet uppgick till -6,4 (1,7) MSEK. Avskrivningar, som inte är kassaflödespåverkande, påverkade rörelseresultatet med -11,3 (-10,5) MSEK, varav avskrivningar på Bactiguard-teknologin utgjorde -6,4 (-6,0) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -3,0 (-2,0) MSEK. Finansiella kostnader i kvartalet består främst av valutaeffekter på finansiella poster samt ränta på lån.

Periodens skatt uppgick i kvartalet till 0,0 (1,8) MSEK. Inkomstskatt i utländska dotterbolag utgör -0,5 MSEK av periodens skatt medan 0,5 MSEK avser förändring i uppskjuten skatt hänförlig till koncernens immateriella tillgångar.

Utveckling under 2020

Intäkter

MSEK	2020	2019
Licensintäkter	102,9	113,3
Nya licensintäkter	0,6	31,5
Försäljning av BIP-produkter	68,9	40,2
Övriga intäkter	13,7	8,9
Totala intäkter	186,0	193,9

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

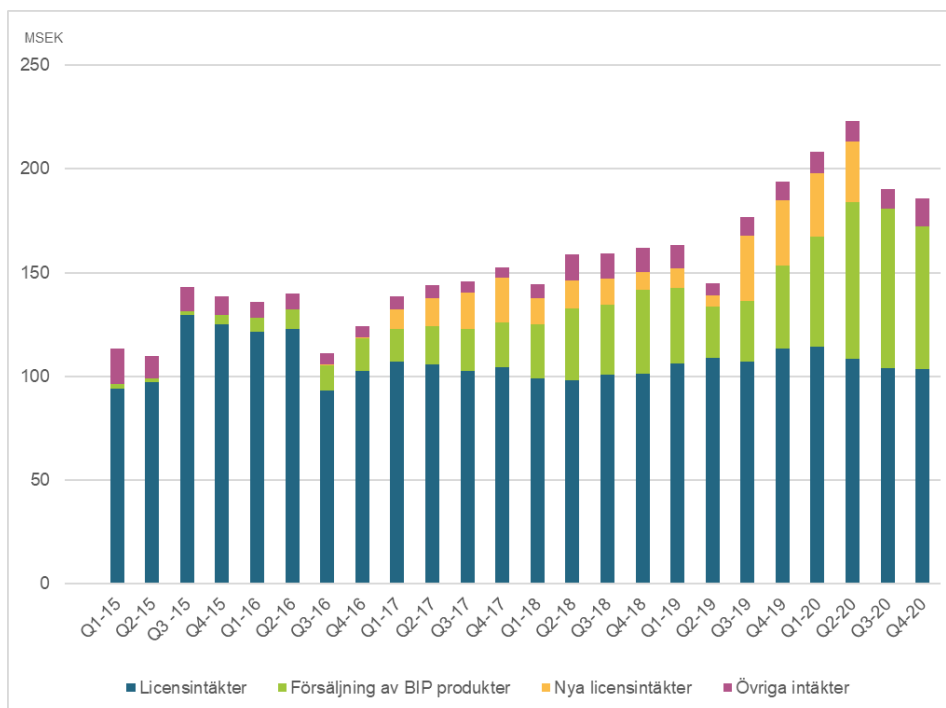
Under 2020 minskade licensintäkterna från BD med 19,9 MSEK till följd av pandemin. Minskningen är delvis en effekt av en svagare dollarkurs, vilken har påverkat intäkterna från BD med -3,3 MSEK, men framförallt en effekt av lägre volymer. Under pandemin har den ordinarie sjukvården och planerade operationer skjutits upp vilket påverkat BD:s försäljning av förbrukningsartiklar negativt. Den underliggande affären med BD är stabil och förväntas fortsätta återhämta sig i takt med att sjukvården återgår till mer normal verksamhet.

Under året har nya projekt lett till nya licensintäkter på 0,6 MSEK. Föregående år uppgick nya licensintäkter till 31,5 MSEK varav 29,4 MSEK från Zimmer Biomet och 2,1 MSEK från Well Lead.

BIP-försäljningen uppgick 2020 till 68,9 (40,2) MSEK och utgjorde 37% av totala intäkter. Den kraftiga ökningen beror huvudsakligen på god tillväxt i den produktportfölj som medföljde förvärvet av Vigilenz. I slutet av mars lanserades Vigilenz produkt Hydrocyn® aqua på den svenska marknaden och användningsområdet breddades från avancerad sårvård till desinfektion. Intäkter från Vigilenz ingår i BIP-portföljen från och med mars 2020.

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

Intäktsutveckling rullande tolv månader



Resultat

EBITDA för 2020 uppgick till 26,7 (61,6) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 14% (32%). Föregående års höga EBITDA-nivå var till stor del ett resultat av licensintäkter om 29,4 MSEK kopplade till licensavtalet med Zimmer Biomet.

Kostnader för råvaror och förnödenheter ökade på grund av tillväxten i BIP-försäljningen, ökade fraktkostnader, lagerjusteringar för inkurans samt högre inköpskostnader för råvaror drivet av valutaförändringar.

Övriga externa kostnader var 3,1 MSEK högre än föregående år. Övriga externa kostnader ökade på grund av förvärvet av Vigilenz, högre aktivitet inom kliniska studier och ökade konsultkostnader. Lägre marknadsföringsaktiviteter till följd av inställda mässor hade motsatt effekt på kostnadsutvecklingen.

Ökningen av personalkostnader med 9,1 MSEK beror på integrationen av Vigilenz.

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

Rörelseresultatet 2020 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.

Finansiella poster uppgick till -24,3 (-9,2) MSEK. Den del av köpeskillingen för förvärvet av Vigilenz som bestod av aktier betraktas som ett finansiellt instrument och terminseffekten redovisas som finansiell post i resultaträkningen. Detta har påverkat finansnettot med -10,9 MSEK 2020.

Räntekostnader för banklån samt uppläggningsavgift för en ny medelfristig finansiering som säkerställdes i samband med förvärvet av Vigilenz uppgick under perioden 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.

Periodens skatt uppgick till 5,0 (5,9) MSEK. Inkomstskatt i utländska dotterbolag utgör -0,8 (0,0) MSEK. Resterande belopp avser förändring i uppskjuten skatt hänförlig till koncernens immateriella tillgångar.

Periodens resultat för 2020 uppgick till -37,0 (16,3) MSEK, varav den ovan nämnda redovisningstekniska effekten avseende kvittningsemissionen termin utgör -10,9 MSEK.

Resultatutveckling rullande tolv månader



De senaste årens stabila EBITDA-resultat är en effekt av god intäktsutveckling, hänförlig till nya licensavtal, tillväxt i BIP-försäljningen samt förvärvet av Vigilenz. Under andra halvåret 2020 var licensintäkterna lägre än motsvarande period föregående år, vilket får genomslag på resultatutvecklingen. EBITDA-marginalen uppgick till 14% (32%) för helåret 2020.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 3,9 (36,9) MSEK i kvartalet till följd av positivt rörelseresultat och högre omsättning av varulagret. I slutet av kvartalet inkom också större betalningar på äldre kundfordringar vilket bidrog positivt. Under fjärde kvartalet föregående år inkom betalning av den initiala licensavgiften på 29,4 MSEK från Zimmer Biomet, vilket genererade ett starkt kassaflöde.

Investeringar uppgick till -7,2 (-1,3) MSEK i kvartalet och bestod av -2,8 MSEK i materiella anläggningstillgångar, framförallt i produktionsanläggningar, samt -4,4 MSEK i immateriella tillgångar, vilket avser aktiverade utvecklingsutgifter samt kostnader för förnyade patent.

Under kvartalet nyttjades en mindre del av checkkrediten, vilket i kassaflödet får en negativ effekt om -5,0 MSEK och totalt kassaflöde för fjärde kvartalet uppgick till -7,8 (17,3).

För 2020 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten 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 året 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.

Koncernens investeringar uppgick under 2020 till -15,4 (-4,4) MSEK och avser investeringar i produktionsanläggningen i Penang, Malaysia, IT-satsningar i koncernen samt aktiverade utvecklingsutgifter. Amortering av leasingsskuld påverkade kassaflödet från finansieringsverksamheten med -5,5 (-8,9) MSEK. Investeringarna har delvis finansierats med utnyttjande av checkkrediten, där 8,9 MSEK var utnyttjat per 31 december 2020.

Det totala kassaflödet för 2020 var -10,1 (21,7) MSEK.

Eget kapital uppgick den 31 december 2020 till 374,7 (386,7) MSEK. Efter årsstämman 28 april genomfördes en kvittningsemission av 241 512 B-aktier som dellikvid för förvärvet av Vigilenz. Enligt IFRS värderas aktierna till marknadskursen per emissionsdagen (133kr/aktie), vilket innebar en ökning av eget kapital om 32,1 MSEK. Redovisningsmässigt betraktas denna dellikvid som ett finansiellt instrument och terminseffekten har påverkat årets resultat med -10,9 MSEK. Därmed har nettopåverkan på eget kapital till följd av kvittningsemission varit 21,2 MSEK för 2020.

Nettoskulden uppgick den 31 december 2020 till 254,1 (185,0) MSEK. I samband med förvärvet av Vigilenz omförhandlades koncernens befintliga kreditfacilitet hos SEB. Detta innebar att löptiden förlängdes till februari 2023 och det totala utestående beloppet 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.

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 teknologi 149,7 MSEK. Teknologin skrivs av med cirka 25 MSEK per år över 15 år.

I not 3 återfinns förvärvsanalys för förvärvet av Vigilenz.

Övriga upplysningar

Aktien och aktiekapitalet

Handel i Bactiguard-aktien sker på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI". Sista betalkurs för den noterade B-aktien den 30 december 2020 var 143 kr och börsvärdet uppgick till 4 797 MSEK. Kursutvecklingen under 2020 innebar att Bactiguard per 1 januari 2021, flyttades från Nasdaq Small Cap till Nasdaq Mid Cap segmentet.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick den 31 december 2020 till 0,8 MSEK 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 den 31 december 2020 till 33 543 885 aktier och 69 543 885 röster. Under andra kvartalet emitterades 241 512 nya B-aktier som dellikvid för förvärvet av Vigilenz.

Ägarstruktur

Den 31 december 2020 hade Bactiguard 4 999 aktieägare.

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

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick i kvartalet till 163 (59), varav 105 (36) är kvinnor. Vid årets slut var antalet anställda 181 (51). Ökningen är hänförlig till förvärvet av Vigilenz.

Väsentliga händelser under kvartalet

För väsentliga händelser, se sidan 1. Alla pressmeddelande finns på webbplatsen www.bactiguard.com

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

För väsentliga händelser efter kvartalets utgång, se sidan 1. Alla pressmeddelande finns på webbplatsen www.bactiguard.com

Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Redovisnings- och värderingsprinciper framgår av årsredovisningen och inga förändringar har skett sedan årsredovisningen för 2019 publicerades.

Segmentrapportering

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 rörelsegrän.

Transaktioner med närstående

Sedan 2017 har Bactiguard ett licensavtal med Smartwise Sweden AB ("Smartwise"), ett företag som ägs av en grupp privata och institutionella investerare, inklusive Bactiguards huvudaktieägare Christian Kinch och Thomas von Koch. Under perioden har inga transaktioner med Smartwise skett, men Smartwise systerbolag hyr lokaler av Bactiguard AB på marknads-mässiga villkor. Härutöver har inga transaktioner med närstående skett under perioden.

Moderföretaget

Intäkter utgörs av koncerngemensamma kostnader (management fees) som har vidarefakturerats. Under delårsperioden har moderbolaget erhållit ränta på dess fordringar på koncernbolag. Inga investeringar har genomförts under perioden.

Riskfaktorer

Bolag inom koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika sorters risk. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras. Koncernen arbetar för att skapa ett övergripande riskhanteringsprogram som fokuserar på att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Bolaget är främst exponerat för marknadsrelaterade risker, rörelserelaterade risker samt finansiella risker. Beskrivningen av dessa risker finns upptagna i årsredovisningen för 2019 på sidorna 46 och 60–61.

Covid-19

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

Under året 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 vår verksamhet till följd av minskad ordinarie sjukvård och uppskjutna operationer. Under fjärde kvartalet har vi sett en återhämtning till mer normala nivåer i licensaffären och starkare försäljning av våra egna BIP-produkter 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 vaccin kommer att ha en positiv effekt och vi ser ett stort behov av våra 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. 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.

Finansiella mål

Bactiguards mål är att skapa värde och ge en bra avkastning för aktieägarna. Bactiguards finansiella mål är att uppnå:

- en genomsnittlig tillväxt om 20% per år under en femårsperiod, med 2020 som basår;
- en EBITDA-marginal om minst 30% vid slutet av femårsperioden (år 2025);
- 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.

Bactiguard kommer att fortsätta expandera verksamheten genom att stärka försäljnings- och marknadsorganisationen, utveckla produktportföljen och genom att ingå nya licensavtal inom fler terapiområden samt selektiva förvärv.

Utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2020.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	okt-dec 2020	okt-dec 2019	helår 2020	helår 2019
<i>Intäkter</i>				
<i>Not 1</i>				
Licensintäkter	33 378	33 650	103 463	144 751
Försäljning av BIP-produkter	16 878	25 289	68 852	40 236
Övriga intäkter	5 304	886	13 711	8 942
	55 561	59 825	186 026	193 929
Förändring i färdigvarulager och produkter i arbete ⁴	478	1 813	4 700	3 882
Aktivering arbete för egen räkning ⁵	3 436	516	3 959	2 731
Råvaror och förnödenheter	-19 803	-17 234	-43 853	-32 062
Övriga externa kostnader	-10 994	-13 736	-49 330	-46 242
Personalkostnader	-19 380	-17 788	-67 188	-58 082
Avskrivningar	-11 307	-10 481	-44 293	-42 128
Övriga rörelsekostnader	-4 426	-1 176	-7 659	-2 516
	-61 996	-58 086	-203 664	-174 418
Rörelseresultat	-6 435	1 739	-17 638	19 511
<i>Finansiella poster</i>				
Finansiella intäkter	1 995	1 458	2 240	151
Finansiella kostnader	-4 952	-3 444	-15 667	-9 309
Resultat från förändring derivat ⁶			-10 868	
	-2 957	-1 986	-24 295	-9 158
Resultat före skatt	-9 392	-247	-41 933	10 353
Periodens skatt	-26	1 806	4 953	5 903
Periodens resultat	-9 418	1 559	-36 980	16 256
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-9 418	1 559	-36 980	16 256
Resultat per aktie i kr ⁷	-0,28	0,05	-1,10	0,49

⁴ Posten har i tidigare års rapportering redovisats i Övriga intäkter.

⁵ Posten har i tidigare års rapportering redovisats i posterna Övriga externa kostnader (313 Tkr okt-dec 2019, 1692 Tkr helår 2019) samt Personalkostnader (203 Tkr okt-dec 2019, 1039 Tkr helår 2019).

⁶ Den del av köpeskillingen för förvärvet av Vigilenz som bestod av aktier betraktas redovisningsmässigt som ett finansiellt instrument och terminseffekten redovisas därmed som finansiell post i resultaträkningen. Detta påverkade nettoresultatet med -10,9 MSEK för 2020. Kvittningsemissionen för förvärvet av Vigilenz genomfördes i samband med årsstämman den 28 april 2020.

⁷ Ingen utspädning är aktuell.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	okt-dec 2020	okt-dec 2019	helår 2020	helår 2019
Periodens resultat	-9 418	1 559	-36 980	16 256
<i>Övrigt totalresultat:</i>				
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>				
Omräkningsdifferenser	-3 831	172	-7 175	-406
Övrigt totalresultat, efter skatt	-3 831	172	-7 175	-406
Summa totalresultat för perioden	-13 249	1 731	-44 155	15 850
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-13 249	1 731	-44 155	15 850
Antal aktier vid periodens utgång ('000)	33 544	33 302	33 544	33 302
Vägt genomsnittligt antal aktier ('000)	33 544	33 302	33 544	33 302

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammmandrag

Belopp i Tkr	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodw ill	245 411	226 292
Teknologi	149 652	165 192
Varumärke	26 155	25 572
Kundrelationer	9 334	8 188
Aktiverade utvecklingsutgifter	22 324	21 555
Patent	1 117	355
Immateriella anläggningstillgångar	453 994	447 153
Nyttjanderätt leasetillgångar	73 029	79 266
Byggnader	13 509	-
Förbättringsutgift på annans fastighet	8 370	9 536
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7 981	4 410
Inventarier, verktyg och installationer	5 283	1 886
Materiella anläggningstillgångar	108 173	95 099
Långfristiga fordringar	1 708	1 837
Finansiella anläggningstillgångar	1 708	1 837
Sum ma anläggningstillgångar	563 875	544 090
Omsättningstillgångar		
Varulager	34 161	14 351
Kundfordringar	49 642	45 414
Övriga kortfristiga fordringar	17 657	14 634
Likvida medel	9 886	22 878
Sum ma omsättningstillgångar	111 346	97 277
SUMMA TILLGÅNGAR	675 221	641 367
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	839	833
Övrigt eget kapital	373 835	385 859
Sum ma eget kapital	374 673	386 691
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	12 413	13 553
Skulder till kreditinstitut	188 016	102 500
Leasingskuld	66 263	71 760
Sum ma långfristiga skulder	266 692	187 813
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	24 400
Leverantörsskulder	8 801	8 588
Leasingskuld	9 746	9 223
Övriga kortfristiga skulder	2 234	2 528
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 076	22 122
Sum ma kortfristiga skulder	33 856	66 862
Sum ma skulder	300 548	254 675
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	675 221	641 367

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	<u>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</u>				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2019	833	675 690	-305	-305 376	370 841
Periodens resultat				16 256	16 256
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			-406		-406
Summa totalresultat efter skatt	-	-	-406	16 256	15 850
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 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
Periodens resultat				-36 980	-36 980
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			-7 175		-7 175
Summa totalresultat, efter skatt	-	-	-7 175	-36 980	-44 155
Transaktioner med aktieägare					
Kvittningsemission	6	32 115	-	-	32 121
Summa transaktioner med aktieägare	6	32 115	0	0	32 121
Utgående balans 31 december 2020	839	707 805	-7 886	-326 084	374 673

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	okt-dec 2020	okt-dec 2019	helår 2020	helår 2019
Periodens resultat	-9 418	1 559	-36 980	16 256
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	11 743	8 366	51 221	36 424
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	1 606	26 925	-13 539	1 302
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 931	36 850	702	53 982
Förvärv av dotterföretag	-43	-	-41 663	-
Investeringar i anläggningstillgångar	-7 173	-1 306	-15 350	-4 423
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 216	-1 306	-57 013	-4 423
Upptagna lån	-	-	43 441	-
Amortering av leasingsskuld	513	-1 899	-5 498	-8 921
Förändring av checkkredit	-5 026	-8 800	8 856	-3 905
Amortering av lån	-746	-7 500	-1 376	-15 000
Övrig finansieringsverksamhet	725	-	781	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 534	-18 199	46 204	-27 826
Periodens kassaflöde	-7 819	17 345	-10 106	21 733
Likvida medel vid periodens början	19 439	6 601	22 878	1 893
Kursdifferens i likvida medel	-1 734	-1 067	-2 886	-748
Likvida medel vid periodens utgång	9 886	22 878	9 886	22 878

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning	okt-dec	okt-dec	helår	helår
Belopp i Tkr	2020	2019	2020	2019
Intäkter	15	797	2 315	5 081
	15	797	2 315	5 081
Rörelsens kostnader	-1 377	-1 502	-7 578	-8 310
	-1 377	-1 502	-7 578	-8 310
Rörelseresultat	-1 362	-704	-5 263	-3 229
Finansnetto	-625	-361	-13 636	-1 438
Resultat efter finansiella poster	-1 987	-1 066	-18 899	-4 667
Periodens skatt	-	15 255	-	15 255
Periodens resultat	-1 987	14 189	-18 899	10 588

Ingen rapport över övrigt totalresultat redovisas då bolaget inte har några poster 2020 eller 2019 som redovisas i övrigt totalresultat. Periodens resultat för moderföretaget utgör därmed även periodens totalresultat.

Balansräkning	2020-12-31	2019-12-31
Belopp i Tkr		
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	659 431	592 860
Uppskjuten skattefordan	15 255	15 255
Summa anläggningstillgångar	674 686	608 114
Omsättningstillgångar	2 332	3 769
Summa omsättningstillgångar	2 332	3 769
SUMMA TILLGÅNGAR	677 018	611 883
EGET KAPITAL & SKULDER		
Summa eget kapital	481 095	467 873
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	170 941	102 500
Summa långfristiga skulder	170 941	102 500
Kortfristiga skulder	24 982	41 510
Summa kortfristiga skulder	24 982	41 510
Summa skulder	195 923	144 010
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	677 018	611 883

Definitioner nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten 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 möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Definitioner och tabeller nedan beskriver hur bolagets nyckeltal beräknas. Nyckeltalen är alternativa i enlighet med ESMA:s riktlinjer om inte annat anges.

EBITDA

Visar verksamhetens intjänandeförmåga från den löpande verksamheten utan hänsyn till kapitalstruktur och skattesituation. Nyckeltalet används för att underlätta jämförelse med andra bolag i samma bransch. Bolaget anser detta nyckeltal vara det mest relevanta resultatmålet för verksamheten eftersom bolaget har en stor tillgångspost i Teknologi som genererar stora avskrivningar samtidigt som teknologin 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.

Bolaget definierar EBITDA som rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar.

Belopp i Tkr	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2020	2019	2020	2019
Rörelseresultat	-6 435	1 739	-17 638	19 511
Avskrivningar	<u>11 307</u>	<u>10 481</u>	<u>44 293</u>	<u>42 128</u>
EBITDA	4 872	12 221	26 655	61 640

EBITDA-marginal

Visar verksamhetens intjänandeförmåga från den löpande verksamheten, utan hänsyn till kapitalstruktur och skattesituation, i relation till bolagets intäkter. Nyckeltalet används för att underlätta resultatuppföljning samt jämförelse med jämförbara bolag.

Belopp i Tkr	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2020	2019	2020	2019
EBITDA	4 872	12 221	26 655	61 640
Intäkter	<u>55 561</u>	<u>59 825</u>	<u>186 026</u>	<u>193 929</u>
EBITDA-marginal	9%	20%	14%	32%

Justerat resultat för perioden

Som dellikvid i förvärvet av Vigilenz gjordes en kvittningsemission efter bolagsstämman i april.

Enligt IFRS-regelverket ska kvittningsemissionen tekniskt redovisas som en termin vilket påverkar redovisat nettoresultat. För att förenkla jämförelsen mellan åren presenteras nyckeltalet Justerat resultat för perioden, vilket visar Periodens resultat justerat för redovisningsteknisk engångseffekt i samband med kvittningsemission.

Belopp i Tkr	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2020	2019	2020	2019
Periodens resultat	-9 418	1 559	-36 980	16 256
IFRS justering av kvittningsemission	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10 868</u>	<u>0</u>
Justerat Periodens resultat	-9 418	1 559	-26 112	16 256

Nettoskuld

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.

Bolaget definierar nettoskuld som räntebärande skulder minus likvida medel vid periodens utgång.

Belopp i Tkr	okt-dec 2020	okt-dec 2019	helår 2020	helår 2019
Skulder till kreditinstitut	188 016	126 900	188 016	126 900
Långfristig leasingsskuld	66 263	71 760	66 263	71 760
<u>Kortfristig leasingsskuld</u>	<u>9 746</u>	<u>9 223</u>	9 746	9 223
Räntebärande skulder	264 024	207 884	264 024	207 884
Likvida medel	-9 886	-22 878	-9 886	-22 878
Nettoskuld	254 138	185 006	254 138	185 006

Soliditet

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

Belopp i Tkr	okt-dec 2020	okt-dec 2019	helår 2020	helår 2019
Eget kapital	374 673	386 691	374 673	386 691
Balansomslutning	<u>675 221</u>	<u>641 367</u>	<u>675 221</u>	<u>641 367</u>
Soliditet	55%	60%	55%	60%

Resultat per aktie

Resultat hänförligt till innehavare av stamaktier i moderföretaget dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden, i enlighet med IFRS.

Justerat resultat per aktie

Resultat hänförligt till innehavare av stamaktier i moderföretaget justerat för redovisningsteknisk engångseffekt i samband med kvittningsemission, dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden. Nyckeltalet presenteras för att förenkla jämförelse mellan åren.

Belopp i Tkr	okt-dec 2020	okt-dec 2019	helår 2020	helår 2019
Justerat Periodens resultat	-9 418	1 559	-26 112	16 256
Antal aktier vid periodens utgång ('000)	<u>33 544</u>	<u>33 302</u>	<u>33 544</u>	<u>33 302</u>
Justerat Resultat per aktie	-0,28	0,05	-0,78	0,49

Finansiella poster

Finansiella intäkter minus finansiella kostnader. Direkt avstämbart mot de finansiella rapporterna.

Not 1 Uppdelning av intäkter

Totalt koncernen	okt-dec 2020	okt-dec 2019	helår 2020	helår 2019
Belopp i Tkr				
Typ av varaktjänst				
Licens	33 378	33 650	103 463	144 751
Försäljning av BIP produkter	<u>16 878</u>	<u>25 289</u>	<u>68 852</u>	<u>40 236</u>
Summa	50 256	58 939	172 315	184 987
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	50 256	58 939	172 315	182 869
<u>Prestationsåtaganden uppfylls över tid</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 118</u>
Summa	50 256	58 939	172 315	184 987

Not 2 Finansiella tillgångar och skulder

Av nedanstående tabell framgår nivåindelningen för de finansiella tillgångar och finansiella skulder som redovisas till verkligt värde i koncernens balansräkning. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån tre nivåer;

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

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

För beskrivning av hur verkliga värden har beräknats se årsredovisningen 2019, not 4. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder uppskattas i allt väsentligt överensstämma med bokförda värden. Koncernen innehar derivatinstrument för valutakontrakt, vilka redovisas till verkligt värde via resultaträkningen med hänsyn till aktuell dagskurs på valutamarknaden och återstående löptid för respektive instrument.

Belopp i Tkr	2020 Derivat (nivå 2)	2019 Derivat (nivå 2)
Tillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	1 988	
Skulder		
Övriga kortfristiga skulder	-	248

Not 3 Förvärv

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 (88kr/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. Nyttjandeperioden för teknologi bedöms vara 6 år, för kundrelationer 12 år samt för varumärket Vigilenz 5 år. De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet under delårsperioden 2020 uppgår enligt förvärvsanalysen till följande:

Belopp i Tkr	
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 leasingkuld	559
Summa långfristiga skulder	16 919
Kortfristig skuld kreditinstitut	734
Leverantörsskulder	923
Kortfristig leasingkuld	438
Övriga kortfristiga skulder	2 293
Summa kortfristiga skulder	4 388
SUMMA FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR	42 064

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

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

Direkta kostnader i samband med förvärv ingår i posten Övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Belopp i Tkr		
	Vigilenz okt-dec	Vigilenz mar-dec
Förvärvade bolags bidrag under 2020		
Nettoomsättning	13 154	39 297
Periodens resultat efter skatt	-610	2 351

Följande tabell visar omsättning och årets resultat om förvärven skett den 1 januari 2020

	Vigilenz jan-dec
Nettoomsättning	45 279
Periodens resultat efter skatt	2 156

Kvartalsvis information

Belopp i Tkr	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	RTM
Licensintäkter	27 278	26 929	27 698	25 004	33 650	27 750	22 085	20 249	32 786	102 871
Nya licensintäkter	0	1 082	1 036	29 351	0	-	-	-	592	592
Försäljning av BIP-produkter	14 427	3 143	3 154	8 650	25 289	16 195	25 413	10 365	16 878	68 852
Övriga intäkter	802	2 754	1 149	4 153	886	4 160	712	3 536	5 304	13 711
Totala intäkter	42 507	33 909	33 037	67 158	59 825	48 105	48 211	34 150	55 561	186 026
EBITDA	3 331	7 181	5 735	36 472	12 221	14 365	10 522	-3 103	4 871	26 655
EBITDA-marginal	8%	21%	17%	54%	20%	30%	22%	-9%	9%	14%
EBIT	-5 113	-3 382	-4 785	25 908	1 739	3 865	-777	-14 291	-6 435	-17 638
Periodens resultat ¹	-5 527	-3 423	-5 627	23 716	1 560	-11 176	-272	-16 114	-9 418	-36 980
Justerat periodens resultat	-5 527	-3 423	-5 627	23 716	1 560	1 624	-2 204	-16 114	-9 418	-26 112
Resultat per aktie, kr	-0,17	-0,10	-0,17	0,71	0,05	-0,34	-0,01	-0,48	-0,28	-1,10
Justerat resultat per aktie, kr	-	-	-	-	-	0,05	-0,07	-0,48	-0,28	-0,78
Kassaflöde från löpande verksamheten	-2 723	-6 476	-243	23 850	36 850	-3 511	3 583	-3 301	3 931	701
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, kr	-0,08	-0,19	-0,01	0,72	1,11	-0,11	0,11	-0,10	0,12	0,02
Nettoskuld	155 787	238 158	239 188	217 217	185 006	241 523	241 587	250 109	254 138	254 138
Antal aktier (st)	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 543 885	33 543 885	33 543 885	33 543 885

Kommande informationstillfällen

30 mars 2021	Årsredovisning 2020 publiceras på bolagets webbplats
22 april 2021	Delårsrapport 1 jan -31 mars 2021
28 april 2021	Årsstämma
15 juli 2021	Delårsrapport 1 april -30 juni 2021
28 oktober 2021	Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2021

Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Cecilia Edström, VD: +46 8 440 58 80

Gabriella Björknert Caracciolo, CFO och vice VD: +46 72 141 62 49

Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén, såvitt de känner till, ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 4 februari 2021

Christian Kinch	Jan Ståhlberg
Styrelseordförande	Styrelseledamot

Thomas von Koch	Anna Martling
Styrelseledamot	Styrelseledamot

Cecilia Edström
Verkställande direktör och Styrelseledamot

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Bactiguard är ett svenskt medicinteknikbolag vars uppdrag är att rädda liv. Det gör vi genom att utveckla och tillhandahålla infektionsförebyggande lösningar som minskar risken för vårdrelaterade infektioner och reducerar användningen av antibiotika. På så sätt sparar vi avsevärda kostnader för sjukvården och samhället. Bactiguards teknologi förhindrar att bakterier fäster och bildar biofilm på medicintekniska produkter. Bactiguard erbjuder teknologin via licensavtal och den egna produktportföljen BIP (Bactiguard Infection Protection). Urinkatetrar med Bactiguards ytskikt är marknadsledande i USA och Japan genom licenspartnern BD. Bactiguards egen produktportfölj av urinkatetrar, endotrakealtuber och centrala venkatetrar förebygger vanligt förekommande infektioner i urin-, blod- och luftvägarna. Bactiguard är inne i en stark expansionsfas på marknaderna i Europa, Kina, Indien och Mellanöstern och genom att etablera licensaffärer inom nya terapiområden. Nyligen fullföljdes förvärvet av malaysiska Vigilenz, en tillverkare och leverantör av medicintekniska produkter och förbrukningsartiklar, främst inom sårvård och infektionsprevention. Bactiguard har efter förvärvet cirka 180 anställda runt om i världen. Huvudkontoret och en av tre produktionsanläggningar ligger i Stockholm, de andra två i Malaysia. Bactiguard är noterat på Nasdaq Stockholm. Läs mer om hur Bactiguard räddar liv på www.bactiguard.se.

Denna information är sådan information som Bactiguard Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 2021-02-04, kl. 08.00.