

Bokslutskommuniké för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Ett starkt fjärde kvartal bidrog till rekordår för Bactiguard

Fjärde kvartalet (oktober-december 2019)

- Intäkterna uppgick till 61,6 (42,1) MSEK, en ökning med 46% som främst drevs av högre BIP-försäljning men även av högre licensintäkter från BD.
- BIP-försäljningen var rekordhög i kvartalet och uppgick till 25,3 (14,4) MSEK. Ökningen med 75% är främst ett resultat av god utveckling i Kina och Mellanöstern, men samtliga regioner bidrog till ökningen.
- EBITDA¹ uppgick till 12,2 (3,3) MSEK med en EBITDA-marginal¹ på 20% (8%).
- Rörelseresultatet² uppgick till 1,7 (-5,1) MSEK.
- Periodens resultat² uppgick till 1,6 (-5,5) MSEK, motsvarande 0,05 (-0,17) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde¹ för kvartalet uppgick till 35,5 (-5,0) MSEK motsvarande 1,00 (-0,15) kr per aktie.

Perioden (januari-december 2019)

- Intäkterna uppgick till 197,8 (163,2) MSEK. Ökningen på 21% drevs framförallt av nya licensintäkter från avtalet med Zimmer Biomet, som genererade 29,4 MSEK. Även licensintäkterna från BD ökade under året till följd av något högre volym och en starkare dollarkurs.
- BIP-försäljningen uppgick till 40,2 (40,6) MSEK, i linje med föregående år.
- EBITDA uppgick till 61,6 (22,2) MSEK med en EBITDA-marginal på 31% (14%).
- Rörelseresultatet uppgick till 19,5 (-12,0) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 16,3 (-14,9) MSEK, motsvarande 0,49 (-0,45) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde för perioden uppgick till 49,6 (-4,9) MSEK motsvarande 1,38 (-0,15) kr per aktie.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Ny stororder från Kina
- Valberedning utsedd

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Förvärv av Vigilenz
- Christian Kinch lämnar VD rollen och föreslås som ny styrelseordförande. Cecilia Edström utsedd till ny VD.

Nyckeltal ^{1,3}	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2019	2018	2019	2018
Intäkter ² , MSEK	61,6	42,1	197,8	163,2
EBITDA, MSEK	12,2	3,3	61,6	22,2
EBITDA-marginal, %	20%	8%	31%	14%
Rörelseresultat, MSEK	1,7	-5,1	19,5	-12,0
Periodens resultat, MSEK	1,6	-5,5	16,3	-14,9
Resultat per aktie, SEK	0,05	-0,17	0,49	-0,45
Operativt kassaflöde, MSEK	35,5	-5,0	49,6	-4,9
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	1,07	-0,15	1,49	-0,15
Soliditet ¹ , %	60%	63%	60%	63%
Nettoskuld ¹ , MSEK	185,0	155,8	185,0	155,8

¹ Alternativt nyckeltal. För definition och avstämning se sidorna 16–17

² Definierat enligt IFRS

³ Inklusiva effekter av ny redovisningsprincip avseende leasing, IFRS 16, från och med januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om. Se tabeller på sidan 20 för nyckeltal justerade med effekter av IFRS 16.

VD kommenterar

Ett starkt fjärde kvartal bidrog till rekordår för Bactiguard

En stark resultatutveckling under årets sista kvartal kombinerat med licensaffären med Zimmer Biomet ledde till det starkaste helårsresultatet i Bactiguards historia. De finansiella effekterna av både ökad BIP-försäljning och nya licensintäkter visar tydligt att vår tillväxtstrategi fungerar.

De totala intäkterna ökade med nära 50 procent i kvartalet, vilket genererade en EBITDA-marginal på 20 procent och ett positivt nettoresultat. Det operativa kassaflödet var rekordstarkt till följd av betalningen av licensavgiften från Zimmer Biomet. 2019 hade vi en tillväxt på drygt 20 procent och genererade intäkter på nära 200 miljoner kronor, med en EBITDA-marginal på över 30 procent. Det är samtidigt första året vi rapporterar ett positivt nettoresultat och det gör mig både stolt och glad.

Licensaffären

Intäkterna från Becton, Dickinson & Company (BD) var högre detta kvartal och vi har sett en ackumulerad ökning under året. Det beror både på att volymerna ökat något och att vi haft en gynnsam dollarkurs.

Licensaffären med Zimmer Biomet, ett av världens största ortopediföretag genererade inga nya licensintäkter i kvartalet. Däremot påverkades kassaflödet positivt av den initiala licensavgiften på 3 miljoner dollar. I takt med att vi når vissa milstolpar i den regulatoriska processen i USA kommer avtalet att kunna generera ytterligare intäkter på totalt 2 miljoner dollar. När produkterna godkänns och når marknaden kommer det generera royaltyintäkter för Bactiguard baserade på Zimmer Biomet's försäljning. Tempot i samarbetet är mycket högt och det är uppenbart att detta är ett prioriterat projekt för båda parter.

Betydelsen av samarbetet är för oss mycket större än den finansiella potentialen. Vi har nu licensavtal med två av världens största bolag inom medicinteknik – BD och Zimmer Biomet. Det bekräftar styrkan av Bactiguards teknologi, både i ett globalt perspektiv och för olika typer av medicinska applikationer, för kortare bruk och för långtidsanvändning. Det banar väg för nya licensaffärer.

Det förberedande arbetet med att registrera hela vår portfölj av produkter i Kina är nu slutförd och fokus ligger på att träna Well Leads personal. Under 2020 kommer den regulatoriska processen att inledas och vi räknar med att det kommer att ta ytterligare ett par år innan lokalt producerade BIP-produkter är godkända för försäljning i Kina.

BIP-portföljen

Efter en svag inledning av året har BIP-försäljningen utvecklats mycket starkt. Genom en rekordhög försäljning i fjärde kvartalet nådde vi samma ackumulerade försäljning som förra året. Kina spelar en stor roll i sammanhanget. 2019 levererade vi lika stora volymer produkter till vår partner Well Lead som vi gjorde under 2018 då vi tecknade ett nytt licens- och distributionsavtal som genererade rekordvolymen.

Kina har på relativt kort tid blivit vår största marknad för BIP-produkter. Corona-virusets snabba spridning är ett orosmoln, både ur ett kinesiskt och världsekoniskt perspektiv. Samtidigt medför det större behov av sjukvård och infektionsprevention eftersom virusmittade patienter ofta drabbas av följdinfektioner orsakade av bakterier. Vår partner är en av världens största producenter av katetrar och fokuserar på att konvertera en stor del av sin egen försäljning och den totala marknaden i Kina till Bactiguards infektionsförebyggande teknologi och det kommer att gynna oss på lite längre sikt.

Även i Mellanöstern har vi sett en stark utveckling under året. Det här är den region där vi varit etablerade längst och försäljningen till slutkund växer stadigt. Vi har bytt några av våra distributörer under de senaste åren och det har gett positiva resultat. Även i Europa har vi etablerat nya partnerskap. Vår erfarenhet visar att det tar åtminstone ett till ett och halvt år innan ett nytt samarbete börjar ge tydliga resultat, så vi får ha lite tålamod med att försäljningen fortfarande är lite ryckig.

Givet de stora volymer som levererades ut under andra halvåret 2019 förväntar vi oss en betydligt lugnare inledning av 2020.

Förstärkningen av ledningen med Stefan Grass som medicinsk chef har gett ökat tryck i arbetet med att publicera och nå ut till marknaden med våra kliniska studier. Jag tänker framförallt på den stora indiska studien av urinkatetrar och den malaysiska studien av ortopediska traumaimplantat som båda avslutats och vi hoppas kunna publicera under 2020. Det kommer att ge oss ännu starkare klinisk evidens för en bredare användning av Bactiguards produkter. Vi stärker organisationen genom nyrekryteringar inom försäljning och projektledning av licensaffärer för att vara beredda att möta en ökande efterfrågan.

Med stolthet och glädje summerar jag det starkaste året i Bactiguards historia. Utvecklingen av licensaffären och försäljningen av våra egna produkter i stora delar av världen är en bekräftelse på att vår tillväxtstrategi fungerar.

I det perspektivet passar förvärvet av Vigilenz oss som hand i handsken och kommer bidra till en snabbare tillväxt. Tillsammans kommer vi att ha ett mycket starkare erbjudande för infektionsprevention och komma åt den globala marknaden för avancerad sårvård, med potential på över 5 miljarder US-dollar. Vi kommer också att få betydande intäcks- och kostnadssynergier genom att vi kombinerar våra distributionsnät, produktutvecklingsteam, stabsfunktioner och produktionsanläggningar. Vi är glada över att professor Choudhury kommer att stanna i bolaget och bli aktieägare i Bactiguard, eftersom vi ser stor potential i att tillsammans utveckla nya produkter och licensapplikationer som förbättrar patientsäkerheten.

En nyligen publicerad studie i The Lancet visar att sepsis nu är den vanligaste dödsorsaken i världen. Behovet av infektionsprevention är därmed större än någonsin och Bactiguard har en allt viktigare roll att spela i det förebyggande arbetet. Jag är därför övertygad om att vi kommer att ingå nya spännande licensaffärer och öka försäljningen av vår egen produktportfölj för att öka patientsäkerheten och rädda fler liv.

Jag har varit VD i Bactiguard i snart sexton år. Under den tiden har vi vuxit från att vara ett företag med en handfull medarbetare till ett börsnoterat bolag med verksamhet i ett fyrtiotal länder och nära 200 medarbetare, efter förvärvet av Vigilenz. Var sak har sin tid och var tid har sitt ledarskap. Jag känner att det nu är dags att lämna över stafettpippen och fokusera på ägarrollen.

Cecilia Edström och jag har arbetat nära varandra under sex år och tillsammans har vi utvecklat bolaget såväl affärsmässigt som strukturellt och samtidigt vänt lönsamheten. Jag känner mig helt trygg med att hon är rätt person att axla VD-rollen i den nya fas som nu ligger framför oss och lämnar med varm hand över ledarskapet, Jag vill samtidigt rikta ett varmt tack till alla våra medarbetare som med sitt arbete och engagemang möjliggjort den positiva utvecklingen för Bactiguard.

Christian Kinch, VD

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

Ny stororder från Kina

Bactiguard mottog ytterligare en order i december från Well Lead Medical (Well Lead) i Kina. Detta är den fjärde ordern från Well Lead och den andra som genererats utanför det initiala avtalet. Ordern genererade intäkter i fjärde kvartalet på ca 16,5 miljoner kronor.

Valberedning utsedd inför årsstämman 2020

Valberedningen i Bactiguard Holding AB (publ) har utsetts inför årsstämman 2020, som kommer att hållas tisdag 28 april klockan 14.00 vid bolagets huvudkontor i Botkyrka. Valberedningen kommer att bestå av följande representanter: Jan Ståhlberg (styrelseordförande); Helena Borglund, utsedd av KK Invest AB och ordförande i valberedningen; Thomas von Koch, utsedd av Bactiguard B.V; Mats J Andersson, utsedd av Nordea Fonder; Per Colleen, utsedd av Fjärde AP Fonden.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Bactiguard gör sitt första förvärv genom att förvärva Vigilenz

Bactiguard fördjupar det partnerskap som inleddes 2015 genom att förvärva Vigilenz Medical Devices och Vigilenz Medical Supplies (tillsammans Vigilenz) i Malaysia. Förvärvet stärker Bactiguards position inom infektionsprevention och sårvård, samt innovations-och produktutvecklingskapacitet och kompetens. Förvärvsvederlaget består av en kontantbetalning på 4,5 miljoner USD som ska betalas på tillträdesdagen samt, med förbehåll för godkännande av årsstämman, 241 512 nya B-aktier i Bactiguard motsvarande ett värde av 2 miljoner USD. Kontantbetalningen kommer att finansieras genom bankfaciliteter som tillhandahålls av Skandinaviska Enskilda Banken (SEB), med en löptid på tre år. Samtidigt kommer löptiden för Bactiguards nuvarande bankfacilitet med SEB att förlängas och ha samma löptid.

2019 hade Vigilenz en preliminär konsoliderad proformaomsättning på cirka 18 miljoner MYR (ca 42 miljoner SEK), EBITDA på cirka 2,6 miljoner MYR (ca 6 miljoner SEK) och en EBITDA-marginal på 14 procent.

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 förväntar sig Bactiguard även kostnadssynergier på 5-10 miljoner SEK.

Christian Kinch lämnar VD rollen på Bactiguard och föreslås som ny styrelseordförande. Cecilia Edström utsedd till ny VD.

Christian Kinch meddelade idag styrelsen att han efter snart 16 år avgår som VD för Bactiguard. Styrelsen har med anledning av detta utsett finansdirektör (CFO) och vice VD Cecilia Edström till ny VD och Stefan Grass (CMO) till vice VD. Till dess att en permanent CFO har rekryterats kommer ekonomichef Lina Arverud att tjänstgöra som tillförordnad CFO.



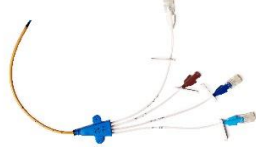
Inför styrelsens beslut har valberedningen hållit ett extrainkallat möte och beslutat föreslå att Christian Kinch utses till ny styrelseordförande vid årsstämman den 28 april 2020. Styrelsens nuvarande ordförande Jan Ståhlberg har meddelat att han fortsatt står till förfogande för omval som ordinarie styrelseledamot och han föreslås av valberedningen att utses till vice styrelseordförande.

Intäkter och resultat

Bactiguard har två intäcksströmmar, försäljning av BIP-produkter och licensintäkter.

Försäljning av BIP-produkter

Bactiguards produktportfölj BIP (Bactiguard Infection Protection) omfattar produkterna BIP Foley, BIP ETT och BIP CVC.

BIP Foley Catheter	BIP ETT	BIP CVC
		
BIP Foley Catheter är Bolagets urinkateter som genom Bactiguards ytskikt reducerar risken att patienten drabbas av kateterrelaterade urinvägsinfektioner.	BIP ETT är Bolagets endotrakealtub som genom Bactiguards ytskikt reducerar risken att patienten drabbas av respiratorrelaterad lunginflammation.	BIP CVC är Bolagets centrala venkateter som genom Bactiguards ytskikt reducerar risken att patienten drabbas av kateterrelaterad blodinfektion.

Licensintäkter

Licensintäkter avser intäkter från försäljning av produkter med Bactiguards infektionsbyggande teknologi under licensavtal. Licensintäkterna består av initiala avgifter relaterade till rättigheten att använda Bactiguards teknologi för produkter inom ett specifikt applikationsområde och geografiskt territorium. Licensintäkter omfattar även royalty, en rörlig ersättning från licenskunderna när produkterna nått marknaden och genererar försäljningsintäkter.

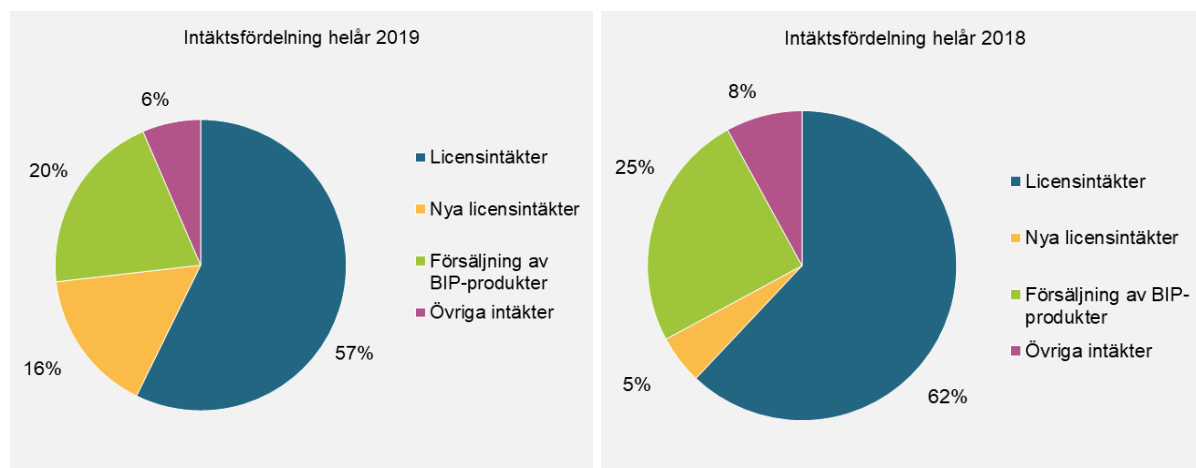
I begreppet nya licensintäkter inkluderas de initiala avgifterna, medan royalties ingår i licensintäkter.

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

Övriga intäkter

Övriga intäkter består till största delen av valutakursdifferenser och övriga rörelseintäkter.

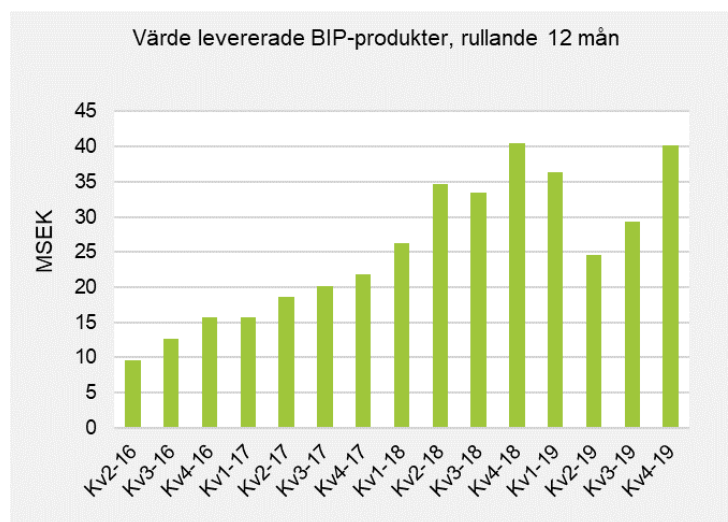
Intäktsfördelning



Utveckling under det fjärde kvartalet

Licensintäkterna från BD uppgick till 33,7 (27,3) MSEK. Både en volymökning och en starkare dollarkurs bidrog till ökningen på 6,4 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den underliggande affären med BD är stabil men volymerna varierar över kvartalen och följer inte något tydligt säsongsmonster.

Försäljningen av BIP-produkter genererade rekordintäkter som uppgick till 25,3 (14,4) MSEK och 41% av totala intäkter. Både till Kina och Mellanöstern var försäljningen rekordhög i kvartalet. En stororder från Kina med ett värde på 16,5 MSEK stod för mer än hälften av den totala försäljningen, jämfört med 10,4 MSEK till Kina under fjärde kvartalet 2018. I Mellanöstern var försäljningen också mycket stark i kvartalet, där en stigande försäljning till slutkund genererar återkommande order från befintliga distributörer.



Intäktsökningen påverkade rörelseresultatet positivt och EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick till 12,2 (3,3) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 20% (8%).

Övriga externa kostnader uppgick till -13,4 (-15,5) MSEK. Fjärde kvartalet föregående år belastades med nedskrivning av kundfordringar om -4,3 MSEK. Bortsett från denna nedskrivning har övriga externa kostnader ökat med cirka 2,2 MSEK i fjärde kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år. Personalkostnaderna uppgick till -17,6 (-14,4). Ökningen av övriga externa kostnader och personalkostnader förklaras främst av en ökad satsning inom försäljning och marknadsföring.

Tillämpningen av nya redovisningsprinciper för leasing i enlighet med IFRS 16 har höjt EBITDA med 2,4 MSEK i kvartalet. Justerat för denna övergångseffekt till IFRS 16 var EBITDA 9,8 MSEK och EBITDA-marginalen 16%.

Koncernens rörelseresultat för det fjärde kvartalet 2019 uppgick till 1,7 (-5,1) MSEK. Avskrivningar, som inte är kassaflödespåverkande, påverkade rörelseresultatet med -10,5 (-8,4) MSEK, varav avskrivningar på Bactiguard-teknologin utgjorde -6,0 (-6,0) MSEK och avskrivningar på leasingtillgångar -2,7 (-0,4) MSEK. Även ökningen i avskrivningar på leasingtillgångar är en effekt av tillämpningen av IFRS 16.

Finansiella poster uppgick till -2,0 (-1,5) MSEK och utgörs till största delen av räntekostnader på banklån samt räntekostnader för leasing.

Periodens skatt uppgick under fjärde kvartalet till 1,8 (1,1) MSEK. Redovisad inkomstskatt avser förändring i uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader avseende koncernens immateriella tillgångar.

Utveckling under perioden (januari – december)

Totala intäkter för helåret 2019 uppgick till 197,8 (163,2) MSEK, en ökning med 21 %. Licensintäkterna från BD var fortsatt stabila under 2019 med något högre volymer i slutet av året. En starkare dollarkurs har haft gynnsam påverkan på licensintäkterna i svenska kronor. Totala licensintäkter från BD uppgick till 113,3 (101,2) MSEK.

Nya licensintäkter bidrog i hög grad till intäktsutvecklingen och uppgick totalt till 31,5 (8,3) MSEK. Under året etablerades en ny licensaffär med Zimmer Biomet i USA, avseende ortopediska traumaimplantat, som genererade intäkter på 29,4 MSEK. Genom licensavtalet har Zimmer Biomet rätt att använda Bactiguards teknologi för att ytbehandla och sälja ortopediska traumaimplantat globalt, med undantag för ett fåtal marknader i Sydostasien där Bactiguard redan har ett avtal med Vigilenz Medical Devices. Den initiala avgiften på 3 MUSD representerar den första delen av en total licensavgift på 5 MUSD. Resterande 2 MUSD är villkorade av regulatoriskt godkännande i USA och faller ut när specifika milstolpar uppnåtts.

Under 2018 tecknades ett licens- och distributionsavtal med Well Lead i Kina, som under 2019 genererade licensintäkter på 2,1 (8,3) MSEK. Detta avtal har genererat försäljning av BIP-produkter till Well Lead på 21,3 MSEK under året och därmed starkt bidragit till att den totala försäljningen av BIP-produkter nådde en nivå i linje med föregående år 40,2 (40,6) MSEK. Under året har vi sett en positiv trend i återkommande försäljning till befintliga marknader och distributörer, en utveckling som är extra tydligt i Mellanöstern som är en av de marknader där BIP-produkterna lanserades först.

Övriga intäkter uppgick till 12,8 (13,1) MSEK och bestod till cirka hälften av balansräkningsrelaterade valutakurseffekter. Utöver detta har posten bland annat påverkats av bidrag för utvecklingsprojekt.

EBITDA för helåret 2019 uppgick till 61,6 (22,2) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 31% (14%). EBITDA utvecklingen är till stor del ett resultat av ökningen i nya licensintäkter jämfört med föregående år. Utöver detta bidrog även högre intäkter från BD och försäljningen av BIP-produkter positivt. Justerat för övergångseffekten till IFRS 16 var EBITDA 51,7 MSEK och EBITDA-marginalen 26%.

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 19,5 (-12,0) MSEK. Avskrivningar, som inte är kassaflödespåverkande, påverkade rörelseresultatet med -42,1 (-34,2) MSEK, varav avskrivningar på Bactiguard-teknologin utgjorde -23,8 (-23,8) MSEK och avskrivningar på leasingtillgångar -10,4 (-1,7) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -9,2 (-8,7) MSEK. Ränta för banklånet har erlagts med -4,2 (-4,5) MSEK. Därutöver har finansnettot påverkats negativt av räntekostnader för leasing -3,1 (-0,6) MSEK samt av valutaterminer på USD -1,2 (-3,9) MSEK.

Redovisad inkomstskatt avser förändring i uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader avseende koncernens immateriella tillgångar och uppgick till 5,9 (5,8) MSEK. Aktuell skatt för året uppgick till 0,0 (0,0) MSEK, då endast ett par utländska dotterbolag redovisar skatt för året. I Sverige finns sedan tidigare ett skattemässigt underskottsavdrag som kan nyttjas mot årets vinst. Därför har det positiva rörelseresultatet inte medfört någon skatt för året. För första gången genererades ett positivt resultat efter skatt på totalt 16,3 (-14,9) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

I början av fjärde kvartalet inkom betalning av den initiala licensavgiften på 29,4 MSEK från Zimmer Biomet vilket genererade ett starkt kassaflöde. Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 17,3 (-6,5) MSEK. Den löpande verksamheten bidrog med 36,4 (-2,7) MSEK. Investeringsverksamheten belastade kassaflödet med -1,3 (-2,3) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten belastades av en amortering av banklånet om -7,5 MSEK.

För helåret 2019 bidrog den positiva resultatutvecklingen till ett kraftigt förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten på 52,7 (17,6) MSEK. Även kassaflöde från rörelsekapital var positivt 1,3 (-16,7) MSEK. Rörelsekapitalet utvecklades positivt under 2019 tack vare förbättrad omsättning av kundfordringar samt att engångsersättningen på 11,5 MSEK till den tidigare distributören i Kina (som kostnadsfördes 2018) erlades i början av 2019. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,4 (-5,7) MSEK för helåret. Det operativa kassaflödet för helåret 2019 utvecklades starkt och uppgick till 49,6 (-4,9) MSEK. Finansieringsverksamheten belastade kassaflödet med -27,8 (-5,0) MSEK, varav -15,0 MSEK avser amortering av banklån.

Effekten av att tillämpa IFRS 16 "Leasing" innebär att det operativa kassaflödet påverkades positivt av en högre EBITDA, med en motsvarande negativ effekt på kassaflöde från finansieringsverksamheten på grund av ökad amortering av finansiell leasingkuld på -8,9 (-1,5) MSEK för helåret 2019.

Eget kapital uppgick per den 31 december 2019 till 386,7 (370,8) MSEK och nettoskulden till 185,0 (155,8) MSEK. Till följd av tillämpningen av IFRS 16 "Leasing" från den 1 januari 2019 förändrades nettoskulden väsentligt på grund av tillkommande leasingskulder. Leasingskulden är räntebärande och utgör 81,0 MSEK av nettoskulden per 31 december 2019, att jämföras med 12,5 MSEK per 31 december 2018. Utöver leasingskuld hade koncernen vid årsskiftet ett banklån på 127,5 MSEK med en ursprunglig löptid på tre år till december 2020. Checkräkningskrediten på 30 MSEK var outnyttjad per den 31 december 2019.

I samband med finansieringen av Vigilenz-förvärvet har löptiden för Bactiguards befintliga bankfacilitet förlängts och kommer att ha en löptid på tre år från februari 2020.

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 31 december 2019 till 641,4 (587,5) MSEK. Största tillgångsposterna i balansräkningen avser goodwill 226,3 MSEK och Bactiguards teknologi som uppgick till 165,2 MSEK vid periodens slut och skrivs av med ca 24 MSEK per år över 15 år.

Övriga upplysningar

Aktien och aktiekapitalet

Handel i Bactiguard-aktien sker på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI". Sista betalkurs för den noterade B-aktien per den 31 december 2019 var 82,6 kr och börsvärdet uppgick till 2 751 MSEK.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 31 december 2019 till 0,8 MSEK fördelat på 29 302 373 B-aktier med en röst vardera (29 302 373 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 2019 till 33 302 373 aktier och 69 302 373 röster.

Ägarstruktur

Per den 31 december 2019 hade Bactiguard 3 240 aktieägare.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal	% av kapital	% av röster
CHRISTIAN KINCH OCH BOLAG	2 000 000	4 125 977	6 125 977	18,4%	34,8%
THOMAS VON KOCH OCH BOLAG	2 000 000	4 125 878	6 125 878	18,4%	34,8%
STÅHLBERG, JAN		3 290 532	3 290 532	9,9%	4,7%
FJÄRDE AP FONDEN		3 248 354	3 248 354	9,7%	4,7%
NORDEA INVESTMENT FUNDS		3 183 095	3 183 095	9,6%	4,6%
HANDELSBANKEN FONDER		1 630 000	1 630 000	4,9%	2,3%
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION		1 051 312	1 051 312	3,2%	1,5%
LANCELOT ASSET MANAGEMENT AB		775 000	775 000	2,3%	1,1%
FRÖAFALL INVEST AB		502 000	502 000	1,5%	0,7%
SWEDBANK FÖRSÄKRING		447 863	447 863	1,3%	0,6%
Summa, största ägare	4 000 000	22 380 011	26 380 011	79,2%	90,0%
Summa, övriga		6 922 362	6 922 362	20,8%	10,0%
Totalt antal aktier	4 000 000	29 302 373	33 302 373	100%	100%

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick vid utgången av perioden till 59 (66), varav 36 (40) är kvinnor.

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.

Inga förändringar i redovisnings- och värderingsprinciper har skett från årsredovisningen 2018 utöver det som redogörs för nedan.

IFRS 16 "Leasingavtal" tillämpas från och med den 1 januari 2019. Under 2018 sammanställdes och analyserades koncernens samtliga leasing- och serviceavtal. I samband med detta identifierades 12 operationella leasingavtal för kontor, tjänstebilar och kontorsutrustning, vilka nu har klassificerats om till finansiell leasing i enlighet med IFRS 16. Framförallt är det hyresavtal för bolagets huvudkontor och produktionsanläggning i Botkyrka som genererar en väsentlig effekt på bolagets resultat och finansiella ställning. Bactiguard har också ett finansiellt leasingavtal avseende produktionsanläggning vilket tidigare redovisat enligt IAS 17 Leasingavtal men som nu omklassificeras i enlighet med IFRS 16. Värdet på nyttjanderätten och leasingskulden för detta avtal omklassificerades till de belopp de var redovisade till i enlighet med IAS 17. Detta avtal redovisades tidigare på raden Maskiner och andra tekniska anläggningar men från och med 2019 redovisas detta avtal på raden Nyttjanderätt leasingtillgångar i rapporten över finansiell ställning.

Koncernen tillämpade modifierad retroaktiv metod för övergång till den nya standarden, vilket innebär att jämförelsetalen inte räknats om samt att värdet på tillgången med nyttjanderätt är lika med leasingskulden vid övergångsdatumet. Vid fastställandet av nyttjanderätt och leasingskuld för aktuella avtal är de mest väsentliga bedömningarna hänförliga till huruvida ett avtal är, eller innehåller ett leasingavtal, fastställandet av leasingperioderna och diskonteringsränta. Leasingavtal kortare än 12 månader är klassificerade som korttidsavtal och leasingavtal i vilka underliggande tillgång har ett nyanskaffningsvärde lägre än ca 45 Tkr klassificeras som lågvärdeavtal. Ingen av dessa avtalstyper ingår i de redovisade nyttjanderätterna

eller leasingsskulderna. Nyttjanderättsperioden har fastställts utifrån hur 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 leasingsskulden. Som diskonteringsränta används företagets marginella låneränta vid övergångstidpunkten, vilken har fastställts per land utifrån 10-årig statsobligationsränta, företagets kreditrisk för lån samt valutarisk.

Vid övergångstidpunkten ökade materiella anläggningstillgångar med 74 MSEK och räntebärande skulder med 73 MSEK. Koncernens ingående egna kapital i januari 2019 påverkades inte av övergången till IFRS 16. En brygga över förändringar i balansräkning per 1 januari 2019 och effekten på berörda nyckeltal i kvartalet återfinns efter de finansiella rapporterna.

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 styrelsen utgör den högste verkställande beslutsfattaren.

Bolaget bedöms i sin helhet verka inom en rörelsegrän.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan företaget och dess dotterföretag, vilka är närstående till företaget, har eliminerats vid konsolideringen.

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

Sedan 2017 har Bactiguard ett licensavtal med Smartwise Sweden AB, ett företag som ägs av en grupp privata investerare, inklusive Bactiguards VD och huvudaktieägare Christian Kinch samt styrelseledamot och huvudaktieägare Thomas von Koch. Under perioden har inga transaktioner med Smartwise Sweden AB skett men däremot har Smartwise Sweden AB:s moderbolag 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.

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.

Risikfaktorer

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 2018 på sidorna 29 och 49–51.

Finansiella mål

Bactiguards mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna. Ett finansiellt mål är att ha en genomsnittlig tillväxt om 20% per år under en femårsperiod, med 2015 som basår och 118,5 MSEK i justerade intäkter som utgångspunkt. Ett annat mål är att uppnå en EBITDA marginal om minst 30% vid slutet av femårsperioden (år 2020). Bactiguard kommer att fortsätta expandera verksamheten genom att stärka försäljnings- och marknadsorganisationen, utveckla produkter som kompletterar den nuvarande BIP-

portföljen och genom att ingå fler licensavtal inom nya terapiområden. Övriga finansiella mål är att ha en soliditet om minst 30% samt en långsiktig målsättning om 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. Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2019.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	okt-dec 2019	okt-dec 2018	helår 2019	helår 2018
<i>Intäkter</i>				
Licensintäkter	33 650	27 278	144 751	109 536
Försäljning av BIP-produkter	25 289	14 427	40 236	40 561
Övriga intäkter	2 699	433	12 824	13 063
	61 639	42 137	197 811	163 160
Råvaror och förnödenheter	-17 214	-7 467	-32 062	-25 717
Övriga externa kostnader	-13 443	-15 520	-44 550	-56 429
Personalkostnader	-17 584	-14 414	-57 043	-53 838
Avskrivningar	-10 481	-8 444	-42 128	-34 194
Övriga rörelsekostnader	-1 176	-1 405	-2 516	-5 022
	-59 899	-47 251	-178 300	-175 201
Rörelseresultat	1 739	-5 113	19 511	-12 040
<i>Finansiella poster</i>				
Finansiella intäkter	1 458	150	151	3 698
Finansiella kostnader	-3 444	-1 667	-9 309	-12 353
	-1 986	-1 517	-9 158	-8 654
Resultat före skatt	-247	-6 630	10 353	-20 695
Periodens skatt	1 806	1 103	5 903	5 764
Periodens resultat	1 560	-5 527	16 256	-14 931
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	1 560	-5 527	16 256	-14 931
Resultat per aktie i kr*	0,05	-0,17	0,49	-0,45

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	okt-dec 2019	okt-dec 2018	helår 2019	helår 2018
Periodens resultat	1 560	-5 527	16 256	-14 931
<i>Övrigt totalresultat:</i>				
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>				
Omräkningsdifferenser	172	-32	-406	-421
Övrigt totalresultat, efter skatt	172	-32	-406	-421
Summa totalresultat för perioden	1 731	-5 559	15 850	-15 352
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	1 731	-5 559	15 850	-15 352
Totalresultat per aktie i kr	0,05	-0,17	0,48	-0,46

Antal aktier vid periodens utgång ('000)

33 302

33 302

33 302

33 302

Vägt genomsnittligt antal aktier ('000)

33 302

33 302

33 302

33 302

* ingen utspädning är aktuell

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	226 292	226 292
Teknologi	165 192	188 998
Varumärke	25 572	25 572
Kundrelationer	8 188	9 368
Aktiverade utvecklingsutgifter	21 555	21 494
Patent	355	414
Immateriella anläggningstillgångar	447 153	472 137
Förbättringsutgift på annans fastighet	9 536	10 896
Nyttjanderätt leasetillgångar	79 266	11 931
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4 410	4 830
Inventarier, verktyg och installationer	1 886	2 133
Materiella anläggningstillgångar	95 099	29 790
Långfristiga fordringar	1 837	477
Finansiella anläggningstillgångar	1 837	477
Summa anläggningstillgångar	544 090	502 405
Omsättningstillgångar		
Varulager	14 351	14 266
Kundfordringar	45 414	54 492
Övriga kortfristiga fordringar	14 634	14 421
Likvida medel	22 878	1 893
Summa omsättningstillgångar	97 277	85 072
SUMMA TILLGÅNGAR	641 367	587 477
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	833	833
Övrigt eget kapital	385 859	369 989
Summa eget kapital	386 691	370 821
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	13 553	19 471
Skulder till kreditinstitut	102 500	130 805
Leasingskuld	71 760	10 938
Summa långfristiga skulder	187 813	161 214
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	24 400	14 400
Leverantörsskulder	8 588	7 051
Leasingskuld	9 223	1 538
Övriga kortfristiga skulder	2 528	14 183
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 122	18 271
Summa kortfristiga skulder	66 862	55 442
Summa skulder	254 675	216 655
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	641 367	587 477

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 2018	833	675 690	116	-290 465	386 173
Periodens resultat				-14 931	-14 931
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			-421		-421
Summa totalresultat efter skatt	-	-	-421	-14 931	-15 352
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2018	833	675 690	-305	-305 396	370 821
Ingående balans 1 januari 2019	833	675 690	-305	-305 396	370 841
<i>Justering föregående års egna kapital</i>				20	
Periodens resultat				16 256	16 256
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			-406		-406
Summa totalresultat, efter skatt	-	-	-406	16 276	15 850
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2019	833	675 690	-711	-289 120	386 691

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	okt-dec 2019	okt-dec 2018	helår 2019	helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Periodens resultat	1 559	-5 527	16 256	-14 931
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	8 366	10 829	36 424	32 487
	9 925	5 302	52 680	17 556
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	3 469	145	150	-427
Ökning/minskning av kundfordringar	14 489	-7 100	8 215	-1 162
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	7 134	1 218	-884	-2 884
Ökning/minskning av leverantörsskulder	37	2 364	1 536	2 213
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	1 797	-4 652	-7 715	-14 431
	26 925	-8 025	1 302	-16 691
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investering i immateriella tillgångar	-516	-1 965	-2 882	-5 020
Investering i materiella anläggningstillgångar	-790	-302	-1 541	-725
	-1 306	-2 267	-4 423	-5 745
Operativt kassaflöde	35 544	-4 990	49 559	-4 881
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskuld	-1 899	-373	-8 921	-1 466
Förändring checkräkningskredit	-8 800	3 905	-3 905	3 905
Amortering av lån	-7 500	-5 000	-15 000	-7 500
	-18 199	-1 468	-27 826	-5 061
Periodens kassaflöde	17 345	-6 459	21 733	-9 942
Likvida medel vid periodens början	6 601	8 407	1 893	11 550
Kursdifferens i likvida medel	-1 067	-55	-748	285
Likvida medel vid periodens utgång	22 879	1 893	22 878	1 893

Moderföretagets resultaträkning

Belopp i Tkr	okt-dec 2019	okt-dec 2018	helår 2019	helår 2018
Intäkter	797	1 690	5 081	6 967
	797	1 690	5 081	6 967
Rörelsens kostnader	-1 502	-2 584	-8 310	-10 440
	-1 502	-2 584	-8 310	-10 440
Rörelseresultat	-704	-894	-3 229	-3 474
Finansnetto	-361	-532	-1 438	-2 049
Resultat efter finansiella poster	-1 066	-1 426	-4 667	-5 523
Periodens skatt	15 255	-	15 255	-
Periodens resultat	14 189	-1 426	10 588	-5 523

Ingen rapport över övrigt totalresultat redovisas då bolaget inte har några poster 2019 eller 2018 som redovisas i övrigt totalresultat. Periodens resultat för moderföretaget utgör därmed även periodens totalresultat.

Moderföretagets balansräkning

Belopp i Tkr	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	592 860	607 489
Uppskjuten skattefordan	15 255	-
Summa anläggningstillgångar	608 114	607 489
Omsättningstillgångar	3 769	994
Summa omsättningstillgångar	3 769	994
SUMMA TILLGÅNGAR	611 883	608 484
EGET KAPITAL & SKULDER		
Summa eget kapital	467 873	457 286
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	102 500	126 900
Summa långfristiga skulder	102 500	126 900
Kortfristiga skulder	41 510	24 298
Summa kortfristiga skulder	41 510	24 298
Summa skulder	144 010	151 198
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	611 883	608 484

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 resultatmättet 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
	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat	1 739	-5 113	19 511	-12 040
Avskrivningar	<u>10 481</u>	<u>8 444</u>	<u>42 128</u>	<u>34 194</u>
EBITDA	12 221	3 331	61 640	22 154

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
	2019	2018	2019	2018
EBITDA	12 221	3 331	61 640	22 154
Intäkter	<u>61 639</u>	<u>42 137</u>	<u>197 811</u>	<u>163 160</u>
EBITDA-marginal	20%	8%	31%	14%

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	okt-dec	helår	helår
	2019	2018	2019	2018
Skulder till kreditinstitut	126 900	145 205	126 900	145 205
Långfristig leasingkuld	71 760	10 938	71 760	10 938
<u>Kortfristig leasingkuld</u>	<u>9 223</u>	<u>1 538</u>	<u>9 223</u>	<u>1 538</u>
Räntebärande skulder	207 884	157 681	207 884	157 681
Likvida medel	<u>-22 878</u>	<u>-1 893</u>	<u>-22 878</u>	<u>-1 893</u>
Nettoskuld	185 006	155 787	185 006	155 787

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 2019	okt-dec 2018	helår 2019	helår 2018
Eget kapital	386 691	370 821	386 691	370 821
Balansomslutning	<u>641 367</u>	<u>587 477</u>	<u>641 367</u>	<u>587 477</u>
Soliditet	60%	63%	60%	63%

Resultat per aktie

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

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital. Direkt avstämbart mot de finansiella rapporterna. Operativt kassaflöde per aktie är operativt kassaflöde i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier. Nyckeltal avseende operativt kassaflöde presenteras eftersom de används av analytiker och andra intressenter för att utvärdera bolaget.

Finansiella poster

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

Not 1 Uppdelning av intäkter

Belopp i Tkr	Totalt	Totalt	Totalt	Totalt
	koncernen	koncernen	koncernen	koncernen
	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2019	2018	2019	2018
Typ av vara/tjänst				
Licens	33 650	27 278	144 751	109 536
<u>BIP-produkter</u>	<u>25 289</u>	<u>14 427</u>	<u>40 236</u>	<u>40 561</u>
Summa	58 939	41 705	184 987	150 097
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	58 939	41 705	182 869	141 781
<u>Prestationsåtaganden uppfylls över tid</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>2 118</u>	<u>8 317</u>
Summa	58 939	41 705	184 987	150 097

Not 2 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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 2018, not 4. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder uppskattas i allt väsentligt överensstämmande 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	helår		helår	
	2019		2018	
	Derivat (nivå 2)	Verkligt värde	Derivat (nivå 2)	Verkligt värde
Tillgångar				
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	20	20
Skulder				
Övriga kortfristiga skulder	248	248	-	-

Brygga övergång till IFRS 16

Finansiell ställning – övergång till IFRS 16

Belopp i Tkr	Redovisade balansposter 31 december 2018	Omräkning till IFRS 16	Omräknade balansposter 1 januari 2019
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	472 137	-	472 137
Förbättringsutgift på annans fastighet	10 896		10 896
Maskiner och andra tekniska anläggningar	16 761	-11 931	4 830
Nyttjanderätt leasetillgångar		86 019	86 019
Inventarier, verktyg och installationer	2 133		2 133
Materiella anläggningstillgångar	29 790	74 088	103 879
Finansiella anläggningstillgångar	477	0	477
Summa anläggningstillgångar	502 405	74 088	576 493
Summa Omsättningstillgångar	85 072	-674	84 398
SUMMA TILLGÅNGAR	587 477	73 415	660 891
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	370 821	-	370 821
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	19 471		19 471
Skulder till kreditinstitut	130 805		130 805
Övriga långfristiga skulder	10 938	-10 938	0
Leasingskuld		77 003	77 003
Summa långfristiga skulder	161 214	66 065	227 278
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	14 400		14 400
Leverantörsskulder	7 051		7 051
Leasing skuld		8 888	8 888
Övriga kortfristiga skulder	15 721	-1 538	14 183
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 271		18 271
Summa kortfristiga skulder	55 442	7 350	62 792
Summa skulder	216 655	73 415	290 070
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	587 477	73 415	660 891

Till följd av tillämpningen av IFRS 16 Leasing per den 1 januari 2019 påverkas några av Bactiguards nyckeltal. På nästa sida presenteras nyckeltal justerade för effekt från IFRS 16 Leasing.

EBITDA och EBITDA-marginal

Belopp i Tkr	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2019	2018	2019	2018
EBITDA	12 221	3 331	61 640	22 154
<u>Justering för IFRS 16 Leasing</u>	<u>-2 425</u>	-	<u>-9 905</u>	-
EBITDA exklusive effekt från IFRS 16	9 796	3 331	51 735	22 154
EBITDA-marginal exklusive effekt från IFRS 16	16%	8%	26%	14%

Rörelseresultat

Belopp i Tkr	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat	1 739	-5 113	19 511	-12 040
<u>Justering för IFRS 16 Leasing</u>	<u>-133</u>	-	<u>-1 179</u>	-
Rörelseresultat exklusive effekt från IFRS 16	1 606	-5 113	18 332	-12 040

Periodens resultat

Belopp i Tkr	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2019	2018	2019	2018
Periodens resultat	1 560	-5 527	16 256	-14 931
<u>Justering för IFRS 16 Leasing</u>	<u>299</u>	-	<u>1 157</u>	-
Periodens resultat exklusive effekt från IFRS 16	1 859	-5 527	17 413	-14 931

Operativt kassaflöde

Belopp i Tkr	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2019	2018	2019	2018
Operativt kassaflöde	35 544	-4 990	49 559	-4 881
<u>Justering för IFRS 16 Leasing</u>	<u>297</u>	-	<u>-3 664</u>	-
Operativt kassaflöde exklusive effekt från IFRS 16	35 841	-4 990	45 895	-4 881

Nettoskuld

Belopp i Tkr	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2019	2018	2019	2018
Nettoskuld	185 006	155 787	185 006	155 787
<u>Justering för IFRS 16 Leasing</u>	<u>-70 157</u>	-	<u>-70 157</u>	-
Nettoskuld exklusive effekt från IFRS 16	114 849	155 787	114 849	155 787

Soliditet

Belopp i Tkr	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2019	2018	2019	2018
Soliditet	60%	63%	60%	63%
<u>Justering för IFRS 16</u>	<u>8%</u>	-	<u>8%</u>	-
Soliditet exklusive effekt från IFRS 16	68%	63%	68%	63%

Kommande informationstillfällen

30 mars 2020	Årsredovisning 2019
28 april 2020	Årsstämma
13 maj 2020	Delårsrapport 1 jan - 31 mars 2020
13 augusti 2020	Delårsrapport 1 apr - 30 juni 2020
5 november 2020	Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2020

Årsredovisning och Årsstämma

Årsredovisning för räkenskapsåret 2019 kommer publiceras på bolagets hemsida den 30 mars 2020. Årsstämma i Bactiguard Holding AB (publ) kommer att hållas tisdagen den 28 april 2020, vid bolagets huvudkontor i Botkyrka.

Kontaktperson

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Christian Kinch, VD: +46 8 440 58 80

Cecilia Edström, CFO och vice VD: +46 72 226 23 28

Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten, 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 5 februari 2020

Jan Ståhlberg

Styrelseordförande

Thomas von Koch

Styrelseledamot

Christian Kinch

Verkställande direktör och Styrelseledamot

Mia Arnhult

Styrelseledamot

Anna Martling

Styrelseledamot

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

Bactiguard är ett svenskt medicinteknikbolag vars mission är att rädda liv. Det gör vi genom att utveckla och tillhandahålla infektionshämmande lösningar som kraftigt minskar risken för vårdrelaterade infektioner och reducerar användningen av antibiotika. På så sätt sparar vi också avsevärda kostnader åt människor, sjukvård och samhälle. Bactiguards ytskikt förhindrar vårdrelaterade infektioner genom att minska bakteriell adhesion och tillväxt på medicintekniska produkter. Urinvägskateter med Bactiguards ytskikt är marknadsledande i USA och Japan via vår licenspartner BD och företaget har även en egen produktportfölj, som består av kateter för urin-, luft- och blodvägarna. Bactiguard är inne i en stark expansionsfas med fokus på marknader i Europa, Mellanöstern, Asien och Latinamerika. Företaget har cirka 70 anställda runt om i världen. Huvudkontoret med produktionsanläggning ligger i Stockholm. Bactiguard är noterat på Nasdaq Stockholm. Läs mer om Bactiguard 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 2020-02-05, kl. 08.00.