

Bokslutskommuniké för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Ett händelserikt och spännande år med stark tillväxt i BIP-portföljen

Fjärde kvartalet (oktober-december 2018)

- Intäkterna uppgick till 42,1 (41,4) MSEK, en ökning med 2% som drevs av högre BIP-intäkter, samtidigt som nya licensintäkter var lägre än föregående år.
- BIP-försäljningen uppgick till 14,4 (7,4) MSEK, en ökning med 96% där Kina står för merparten av ökningen.
- EBITDA¹ uppgick till 3,3 (8,8) MSEK med en EBITDA-marginal¹ på 8% (21%). Nedskrivning av kundfordringar påverkade resultatet negativt med 4,3 MSEK. Justerat för denna nedskrivning uppgick EBITDA-marginalen till 18%.
- Rörelseresultatet uppgick till -5,1 (0,1) MSEK, en minskning som förklaras av faktorerna ovan.
- Periodens resultat uppgick till -5,5 (-0,9) MSEK, motsvarande -0,17 (-0,03) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde¹ för kvartalet uppgick till -5,0 (-5,8) MSEK motsvarande -0,15 (-0,17) kr per aktie.

Perioden (januari-december 2018)

- Intäkterna uppgick till 163,2 (153,6) MSEK, en ökning med 6% som drevs av högre BIP-intäkter, samtidigt som nya licensintäkter var lägre än föregående år.
- BIP-försäljningen uppgick till 40,6 (21,8) MSEK, en ökning med 86%. Kina står för en stor del av ökningen, men övriga regioner har också bidragit till försäljningstillväxten.
- EBITDA uppgick till 22,2 (34,4) MSEK, med en EBITDA-marginal på 14% (22%). Minskningen är hänförlig till högre nya licensintäkter föregående år, engångskostnader på 11,5 MSEK för att avsluta det tidigare distributionsavtalet för Kina i förtid 2018, samt nedskrivning av kundfordringar om 4,3 MSEK. Justerat för dessa engångskostnader och nedskrivningen av kundfordringar uppgick EBITDA-marginalen till 23%.
- Rörelseresultatet uppgick till -12,0 (-0,6) MSEK, en minskning som förklaras av faktorerna ovan.
- Periodens resultat uppgick till -14,9 (-3,3) MSEK motsvarande -0,45 (-0,10) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde uppgick till -4,9 (-0,1) MSEK motsvarande -0,15 (0,00) kr per aktie.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- CE-märke för ortopediska traumaimplantat
- Ny stororder från Kina
- Samarbete med Mediplast för Norden och Benelux
- Produktgodkännande i Egypten klart
- Bactiguard Årets arbetsgivare

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Bactiguard fokuserar verksamheten i MEA

Nyckeltal ¹	okt-dec		helår	
	2018	2017	2018	2017
Intäkter ² , MSEK	42,1	41,4	163,2	153,6
EBITDA, MSEK	3,3	8,8	22,2	34,4
EBITDA-marginal, %	8%	21%	14%	22%
Rörelseresultat, MSEK	-5,1	0,1	-12,0	-0,6
Periodens resultat ² , MSEK	-5,5	-0,9	-14,9	-3,3
Operativt kassaflöde, MSEK	-5,0	-5,8	-4,9	-0,1
Resultat per aktie ² , SEK	-0,17	-0,03	-0,45	-0,10
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	-0,15	-0,17	-0,15	0,00
Soliditet ¹ , %	63%	62%	63%	62%
Nettoskuld ¹ , MSEK	155,8	152,4	155,8	152,4
Antal aktier vid periodens utgång	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373

¹ Definition och avstämning av nyckeltal presenteras på sidorna 17-18.

² Definierat enligt IFRS

VD's kommentar

Ett händelserikt och spännande år med stark tillväxt i BIP-portföljen

2018 var ett spännande och händelserikt år för Bactiguard då vi nådde flera viktiga milstolpar. Det jag framförallt vill lyfta fram är den starka tillväxten i försäljningen av vår egen produktportfölj för infektionsprevention (BIP-portföljen), distributions- och licensavtalet med Well Lead för Kina och CE-märket för ortopediska traumaimplantat, som öppnar upp ett helt nytt användningsområde för Bactiguards teknologi.

Vårt primära fokus när vi gick in i 2018 var att generera tillväxt genom ökad försäljning av BIP-portföljen och nya licensaffärer. Det har vi lyckats med, även om tillväxten inte var i paritet med våra finansiella mål.

Försäljningen av BIP-portföljen ökade med nära 90 procent. Det är mycket glädjande och speglar att behovet av infektionsprevention ökar i världen och att vår teknologi vinner mark i olika delar av världen, inte minst i Kina. Avtalet med Well Lead för Kina innebär också att vi etablerat en ny licensaffär. På några års sikt kommer vi därmed att bredda sortimentet till att omfatta hela vår produktportfölj på den kinesiska marknaden och generera återkommande licensintäkter.

CE-märket för ortopediska traumaimplantat som blev klart så sent som i december är ett stort genombrott för Bactiguard. Vi har sedan tidigare en produktportfölj som förebygger infektioner i urin-, luft och blodvägarna. Nu tar vi ytterligare ett steg. Det är första gången vår teknologi godkänns för användning på implantat av metall, avsedda att stanna i kroppen under många månader, upp till flera år och i vissa fall för resten av livet. Det visar på ett tydligt sätt att teknologin är patientsäker. Samtidigt öppnar det dörren till den globala marknaden för traumaimplantat, som årligen omsätter mer än 5 miljarder USD, ett viktigt tillväxtområde för oss. Vårt existerande licensavtal med Vigilenz är begränsat till ASEAN-regionen. Därför har vi som högsta prioritet att etablera nya licensaffärer inom detta applikationsområde på de stora globala marknaderna.

BIP-försäljningen var starkast i Kina, dit vi levererade produkter till ett värde av drygt 20 miljoner kronor. Det är mer än en fördubbling jämfört med året innan, även Indien och Europa genererade tillväxt. I Indien främst tack vare de produktgodkännanden vi fick i slutet av 2017. De innebär att vår nya distributör kan erbjuda ett brett produktsortiment som möter behoven hos allvarligt sjuka, infektionskänsliga patienter.

I Europa är det främst Tyskland och Sverige jag vill lyfta fram. I Tyskland har aktiviteterna tillsammans med vår partner Asid Bonz växlats upp under hösten och den initiala responsen är positiv. I Norden och Benelux-länderna har vi fått en flygande start med vår nya partner Mediplast, genom att träna deras säljkår som nu är redo att bearbeta marknaden. Därmed räknar vi med att få större utväxling på de svenska upphandlingar vi vunnit under de senaste två åren och en snabbare tillväxt i övriga Norden och Benelux.

Mellanöstern upplevde något av ett mellanår, främst på grund av försenade produktregistreringar som nu är på plats. Bactiguard har bedrivit verksamhet i Mellanöstern under ett antal år. På flertalet marknader har vi starka distributörsrelationer som genererar regelbunden försäljning. På andra marknader (bl a Irak) är försäljningen mer oregelbunden och beroende av publika upphandlingar, vilket kräver lokal närvaro för att skapa en hållbar affär. Därför har vi nyligen beslutat att överlåta distributionen för Irak och sälja kundfordringar till en europeisk distributör med lång erfarenhet och etablerade relationer i regionen.

Licensintäkterna från vår största kund Becton, Dickinson & Company (BD) var något lägre än året innan, till följd av lagerjusteringar i början av året. Den underliggande affären är stabil. Avtalet med Well Lead gav nya licensintäkter på drygt 8 miljoner kronor. Det är ett väsentligt tillskott, även om det inte är i nivå med de nya licensintäkter vi genererade från affären med Smartwise 2017.

EBITDA-resultatet och marginalen var lägre än föregående år, trots att BIP-försäljningen nästan fördubblades. Det beror på att nya licensintäkter, med höga marginaler, var lägre samtidigt som vi tagit avsevärda kostnader för att avsluta det tidigare distributionsavtalet för Kina och gjort nedskrivningar av kundfordringar i Irak. Beslutet att byta partner i Kina är strategiskt rätt och kommer att stärka vår långsiktiga lönsamhet, även om det inledningsvis belastar resultatet i form av högre kostnader och lägre marginaler. Försäljningen av kundfordringar belastar också resultatet men ger ett positivt kassaflöde i början av 2019. Om vi bortser från engångskostnaderna i Kina och nedskrivningarna av kundfordringar var EBITDA-marginalen i paritet med 2017.

Avslutningsvis vill jag förmedla hur stolt jag är över att Bactiguard i höstas fick Visa vägen-priset som Årets arbetsgivare. Det är ett bevis på att vårt arbete med hållbarhet och ett inkluderande ledarskap bidrar både till oss som företag och samhället. Nu ser vi fram emot ett lika spännande och händelserikt 2019, med ännu större utväxling på vår teknologi och de investeringar som ligger bakom oss.

Christian Kinch, VD

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

CE-märke öppnar dörren till miljard-dollarmarknad för ortopediska traumaimplantat

Ortopediska traumaimplantat i titan med Bactiguards infektionsförebyggande teknologi har CE-märkts och kan därmed börja säljas och användas i sjukvården på marknader som tillämpar EU:s kvalitetsnormer.

Med det nya CE-märket som referens har Bactiguard för avsikt att etablera nya samarbeten och teckna avtal med en eller flera stora leverantörer av traumaimplantat för övriga delar av världen. Den globala marknaden för traumaimplantat beräknas överstiga 5 miljarder USD*, vilket är nära tre gånger större än den globala marknaden för samtliga produkter som idag ingår i Bactiguards egen portfölj för infektionsprevention (kvarliggande urinkatetrar, centrala venkatetrar och endotrakealtuber).

*Källa: Global Data 2018

Ny stororder från Kina

I december mottog Bactiguard en ny order från Well Lead Medical (Well Lead) i Kina. Ordern levererades innan årsskiftet och genererade intäkter i fjärde kvartalet på ca 10 miljoner kronor. Den första produktordern från Well Lead var av samma storlek och genererade intäkter på cirka 10 miljoner kronor i andra kvartalet. Med licensintäkter på drygt 8 miljoner kronor har det kombinerade distributions- och licensavtalet med Well Lead genererat intäkter på cirka 28 miljoner kronor under året.

Bactiguard inleder samarbete med Mediplast för Norden och Benelux

Bactiguard har inlett ett exklusivt samarbete för försäljning och distribution i Sverige, Norge och Danmark med Mediplast, ett medicinteknikföretag och leverantör till sjukvården i hela Norden. I december utökades samarbetet till att omfatta Belgien, Nederländerna och Luxemburg och i januari 2019 inkluderades även Finland. Därmed omfattar samarbetet sju europeiska länder.

Bactiguards produktgodkännande i Egypten klart

Produktgodkännandet av Bactiguards urinkatetrar (Foley) för infektionsprevention i Egypten blev klart i oktober. Egypten är det folkrikaste landet i Nordafrika och Mellanöstern med en befolkning på över 90 miljoner invånare. Distributören Heal Pharma, med bas i Kairo, täcker hela landet och grundades 2008 av Dr Mohamed Khalifa.

Bactiguard Årets arbetsgivare

I november mottog Bactiguard Visa vägen-priset som Årets arbetsgivare. Priset som kallas Sveriges viktigaste arbetsmarknadspris, tilldelas företag och eldsjälar som visar vägen på arbetsmarknaden genom att öppna upp möjligheter för personer med funktionsvariationer.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Bactiguard fokuserar verksamheten i MEA

Bactiguard fokuserar verksamheten i Mellanöstern och överlåter distributionen till Irak till en europeisk distributör, som samtidigt övertar kundfordringar till ett bokfört värde av 17,1 miljoner kronor. Likviden uppgår till 12,8 miljoner kronor och därför görs en nedskrivning av kundfordringar motsvarande mellanskillnaden på 4,3 miljoner kronor i bokslutet för 2018. Det positiva kassaflödet genereras när likviden erläggs i första kvartalet 2019.



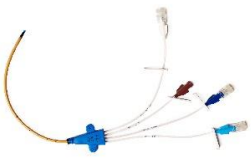
Koncernens intäkter och resultat

Intäkter

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

Försäljning av BIP-produkter

I Bactiguards produktportfölj BIP (Bactiguard Infection Protection) ingår för närvarande 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 för försäljning av produkter under licensavtal. Idag omfattar dessa intäkter koncernens licensavtal med Becton Dickinson and Company ("BD", tidigare C.R. Bard) avseende Foley-katetrar för USA, Japan, Storbritannien, Irland, Kanada och Australien, ett licensavtal med Vigilenz Medical Devices avseende ortopediska traumaimplantat, som omfattar ASEAN-regionen, ett globalt licensavtal med Smartwise Sweden AB ("Smartwise") avseende vaskulära injektionskatetrar, samt ett licensavtal med Well Lead Medical ("Well Lead") avseende samtliga produkter i Bactiguards produktportfölj för den kinesiska marknaden, samtliga med Bactiguards teknologi.

Övriga intäkter

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

Intäktsfördelning

Fjärde kvartalet (oktober-december)

Koncernens intäkter under fjärde kvartalet uppgick till 42,1 (41,4) MSEK, en ökning med 2% jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som drevs av tillväxten i BIP försäljningen.

Intäkterna från försäljning av BIP-produkter uppgick i fjärde kvartalet till 14,4 (7,4) MSEK, en ökning med 96%. Tillväxten drevs av en stororder från Kina på ca 10 MSEK, kombinerat med god försäljningstillväxt i Europa under kvartalet.

Licensintäkterna bestod av intäkter från licensavtalet med BD och uppgick till 27,3 (26,9) MSEK. Ökningen förklaras av högre royaltybetalningar samt en starkare dollarkurs jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Kvartal fyra 2018 innehöll inga nya licensintäkter, medan föregående år innehöll licensintäkter från avtalet med Smartwise på 4,2 MSEK.

Övriga intäkter uppgick till 0,4 (2,9) MSEK och utgörs av bidrag för utvecklingsprojekt.

Intäktsfördelning	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Licensintäkter	65%	65%	62%	68%
Nya licensintäkter	0%	10%	5%	14%
Försäljning av BIP- produkter	34%	18%	25%	14%
Övriga intäkter	1%	7%	8%	4%

Perioden (januari-december)

Under helåret 2018 uppgick koncernens intäkter till 163,2 (153,6) MSEK, en ökning med 6% jämfört med föregående år som drevs av tillväxten i BIP försäljningen.

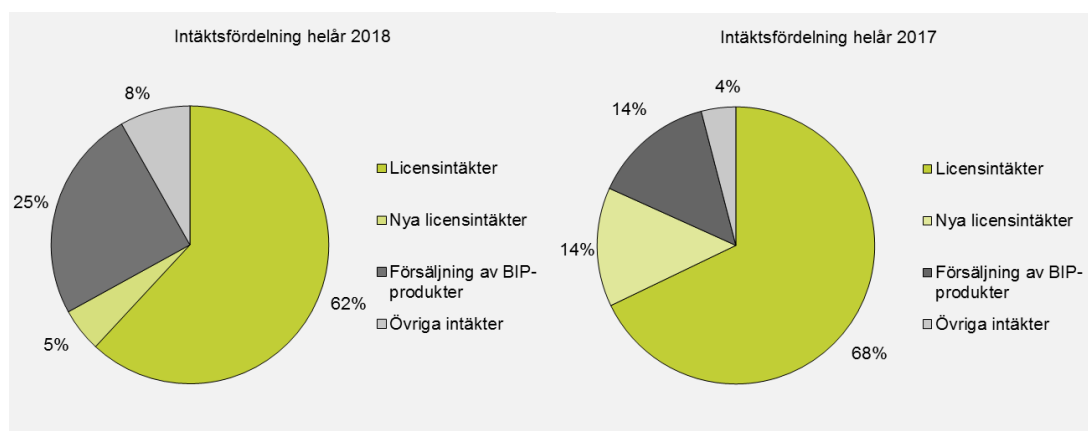
Försäljning av BIP-produkter uppgick till 40,6 (21,8) MSEK. Kina stod för en väsentlig del av försäljningsökningen. I övriga regioner, förutom Mellanöstern, ökade försäljningen också under 2018. Tillväxten kombinerat med att värdet av produktmixen ökade gjorde att intäkterna från BIP-försäljningen ökade med 86%. BIP-försäljningens andel av de totala intäkterna ökade från 14% till 25% under året.

Den största andelen av intäkterna, 62% eller 101,2 (104,3) MSEK svarade licensintäkter från BD för. Minskningen är relaterad till något lägre volymer i början av året. Den underliggande affären är stabil men volymerna varierar över kvartalen och följer inte något tydligt säsongsmönster.

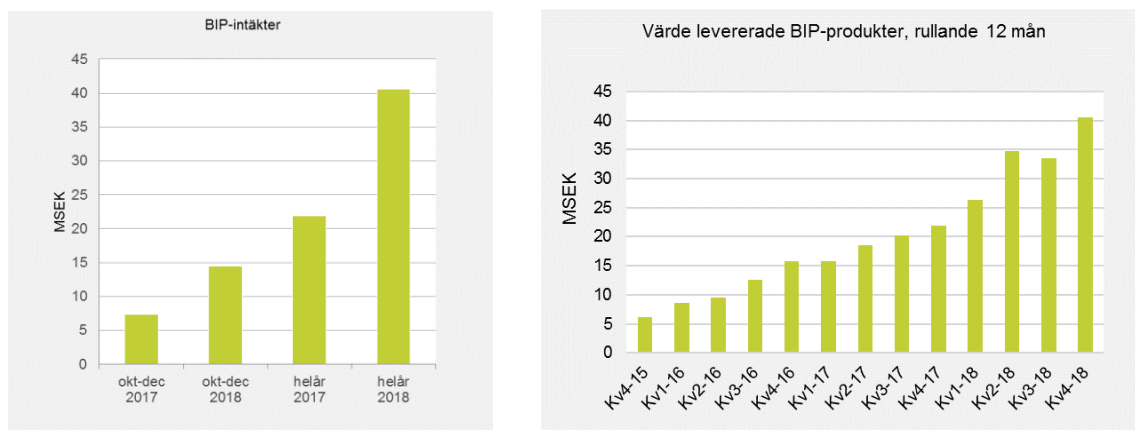
I juni 2018 tecknades en ny licensaffär med Well Lead för Kina, som genererade licensintäkter på 8,3 MSEK under året. Ytterligare 2 MSEK av den initiala licensintäkten på cirka 10 MSEK återstår att fakturera under samarbetsfasen, som beräknas vara avslutad senast vid halvårsskiftet 2019. Genom licensavtalet får Well Lead rätten att använda Bactiguards teknologi för lokal tillverkning av de produkter som idag ingår i Bactiguards produktportfölj på den kinesiska marknaden.

Som jämförelse genererades nya licensintäkter på 21,4 MSEK 2017, kopplade till licensavtalet med Smartwise avseende avancerade vaskulära injektionskatetrar. Nya licensintäkter utgjorde 5% av de totala intäkterna 2018 medan de 2017 utgjorde 14%.

Övriga intäkter uppgick till 13,1 (6,2) MSEK och bestod till cirka hälften av valutaeffekter. Utöver detta har posten bland annat påverkats av 2,8 MSEK i bidrag för utvecklingsprojekt. Även förändring i färdigvarulager och produkter i arbete samt uppsägningen av avtalet med den tidigare distributören i Kina har i viss mån påverkat posten för helåret.



BIP-intäkter



Högra diagrammet ovan visar försäljningsutvecklingen per kvartal, värdet i MSEK för levererade BIP-produkter över en rullande 12-månadersperiod.

Resultat

Fjärde kvartalet (oktober-december)

EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick till 3,3 (8,8) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 8% (21%). I kvartalet har en nedskrivning av kundfordringar om 4,3 MSEK gjorts, vilket påverkat posten övriga externa kostnader och EBITDA i motsvarande omfattning. I början av februari 2019 överlät Bactiguard distributionen i Irak och kundfordringar till ett bokfört värde av 17,1 MSEK till en europeisk distributör, med lång erfarenhet och etablerade relationer i regionen. Försäljningslikviden uppgår till 12,8 MSEK. Nedskrivningen motsvarar mellanskillnaden på 4,3 MSEK och påverkar lönsamheten i fjärde kvartalet negativt, medan försäljningen kommer att generera ett positivt kassaflöde på 12,8 MSEK i första kvartalet 2019.

Övriga externa kostnader och personalkostnader har, utöver nedskrivningen ovan, ökat jämfört med motsvarande period föregående år. Det är ett resultat av en medveten satsning på utökad aktivitet och personalstyrka inom försäljning och marknadsföring.

Övriga rörelsekostnader består av valutaeffekter, som påverkat kvartalet negativt med -1,4 (-1,5) MSEK.

Koncernens rörelseresultat för det fjärde kvartalet 2018 uppgick till -5,1 (0,1) MSEK. Avskrivningar, som inte är kassaflödespåverkande, påverkade rörelseresultatet med -8,4 (-8,7) MSEK, varav avskrivningar på Bactiguard-teknologin utgjorde -6,0 (-6,0) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -1,5 (-2,2) MSEK under kvartalet. Räntekostnader relaterade till räntebärande lån utgjorde -1,1 (-1,5) MSEK av finansiella poster.

Periodens skatt uppgick under fjärde kvartalet till 1,1 (1,2) MSEK.

Koncernens resultat för fjärde kvartalet uppgick till -5,5 (-0,9) MSEK.

Perioden (januari-december)

EBITDA för helåret 2018 uppgick till 22,2 (34,4) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 14% (22%). Förändringen beror till största delen på att nya licensintäkter var högre 2017 och att vi tagit engångskostnader i år. 2018 innehöll 8,3 MSEK i nya licensintäkter från Well Lead, medan 2017 innehöll 21,4 MSEK i nya licensintäkter från Smartwise.

I samband med att avtal tecknades med Well Lead för Kina avslutades kontraktet med den tidigare distributören (Jian AN) i förtid. Engångskostnader kopplade till förtida uppsägning av avtalet uppgick till 11,5 MSEK, vilka påverkade EBITDA negativt.

Övriga externa kostnader har belastats med 8,4 MSEK i engångskostnader som avser ersättning för de investeringar Jian AN gjort i marknadsföring och produktgodkännandeprocessen i Kina. Nedskrivning av kundfordringar i Irak på 4,3 MSEK som beskrivits ovan återfinns också under denna post.

Den betydande ökningen av BIP-intäkter under 2018 bidrog positivt till EBITDA. Samtidigt har investeringar gjorts i marknadsföring och personal inom försäljning för att bidra till fortsatt expansion. Det har ökat kostnaderna med ca 5,0 MSEK och påverkat EBITDA i samma omfattning.

Finansiella poster uppgick till -8,7 (-7,7) MSEK under helåret 2018. Det förtida avslutet av distributionskontraktet med Jian AN för Kina har påverkat både finansiella intäkter och kostnader men har inte haft någon nettoeffekt på de finansiella posterna i perioden. Övriga finansiella kostnader utgörs till cirka hälften av värdeförändringar på terminssäkringar som haft en negativ påverkan under året, samt räntekostnader för banklån.

Redovisad inkomstskatt avser förändring i uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader avseende koncernens immateriella tillgångar. Uppskjuten skatt är omräknad till nya framtida skattesatser och effekten av förändringen togs i sin helhet under andra kvartalet i 2018, vilket innebär att årets uppskjutna skatt på 5,8 (5,0) MSEK är högre jämfört med föregående år.

Koncernens resultat för helåret 2018 uppgick till -14,9 (-3,3) MSEK. Avskrivningar, som inte är kassaflödespåverkande, har påverkat resultatet med -34,2 (-35,0) MSEK, varav avskrivningar för Bactiguard-teknologin utgjorde -23,8 (-23,8) MSEK.

Kassaflöde

Fjärde kvartalet (oktober-december)

Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital) för det fjärde kvartalet uppgick till -5,0 (-5,8) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten bidrog positivt med 5,3 (7,4) MSEK, men påverkades negativt av förändring i rörelsekapital med -8,0 (-9,7) MSEK, vilken till största delen förklaras av stora leveranser av BIP-produkter i slutet av fjärde kvartalet som ökade kundfordringarna. Investeringsverksamheten resulterade i ett kassaflöde på -2,3 (-3,6) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -1,5 (-2,2) MSEK och av detta avser -5,0 MSEK amortering av banklån samt 3,9 MSEK utnyttjat belopp på checkkrediten. Periodens totala kassaflöde för det fjärde kvartalet summerade därmed till -6,5 (-8,0) MSEK.

Perioden (januari-december)

Operativt kassaflöde för helåret 2018 uppgick till -4,9 (-0,1) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital bidrog positivt med 17,6 (28,5) och påverkades av ett negativt rörelsekapital på -16,7 (-22,4) MSEK. Rörelsekapitalet förbättrades något jämfört med föregående år bland annat tack vare åtgärder för att konvertera utestående kundfordringar till kassaflöde.

Under året amorterades banklånet med totalt -7,5 MSEK, vilket påverkade kassaflödet negativt. Det totala kassaflödet för helåret 2018 uppgick till -9,9 (-3,3) MSEK.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under fjärde kvartalet till 0,3 (2,5) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, till största delen avseende aktiverade utvecklingsutgifter, uppgick under fjärde kvartalet till 2,0 (1,1) MSEK.

Under helåret 2018 har investeringar om totalt 5,7 (6,2) MSEK gjorts, varav 5,0 (3,7) MSEK avser immateriella anläggningstillgångar varav merparten är aktiverade utvecklingsutgifter. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har gjorts under året.

Finansiell ställning

Soliditeten för koncernen var 63% per 31 december 2018 (62% per 31 december 2017) och det egna kapitalet uppgick till 370,8 (387,1) MSEK.

Räntebärande skulder utgörs av en finansiell leasingskuld på 10,9 MSEK samt ett banklån på 142,5 MSEK med en löptid på tre år till december 2020. Lånet löper med en räntebas om STIBOR 90, dock lägst 0%, och

ett räntetillägg på 3,0%. Banklånet amorteras med totalt 35 MSEK under löptiden, varav 7,5 MSEK amorterats under 2018.

Likvida medel i koncernen uppgick till 1,9 MSEK per den 31 december 2018 (11,6 MSEK per 31 december 2017). Av beviljad checkräkningskredit på 30 MSEK var 3,9 MSEK utnyttjat per den 31 december 2018 (0 MSEK per 31 december 2017). Nettoskulden uppgick till 155,8 MSEK per den 31 december 2018 (152,4 MSEK per den 31 december 2017).

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 31 december 2018 till 587,5 MSEK (625,4 MSEK per den 31 december 2017). Största tillgångsposterna i balansräkningen avser goodwill 226,3 (226,3) MSEK och Bactiguards teknologi som skrivs av över femton år och uppgick till 189,0 (212,8) MSEK vid periodens slut.

Övriga upplysningar

Aktien och aktiekapitalet

Handel i Bactiguard-aktien sker på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI". Sista betalkurs för den noterade B-aktien den 31 december 2018 var 40,20 kr och börsvärdet uppgick till 1 339 MSEK.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 31 december 2018 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 2018 till 33 302 373 aktier och 69 302 373 röster.

Ägarstruktur

Per den 31 december 2018 hade Bactiguard 2 834 aktieägare, en ökning med cirka 400 sedan föregående årsskifte. I tredje kvartalet breddades det institutionella ägandet med Nordea Fonder och Fjärde AP Fonden.

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%
NORDEA FONDER		3 158 095	3 158 095	9,5%	4,6%
STÅHLBERG, JAN		2 956 831	2 956 831	8,9%	4,3%
FJÄRDE AP FONDEN		2 853 000	2 853 000	8,6%	4,1%
HANDELSBANKEN FONDER		1 599 619	1 599 619	4,8%	2,3%
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION		1 040 213	1 040 213	3,1%	1,5%
LANCELOT ASSET MANAGEMENT AB		600 000	600 000	1,8%	0,9%
SWEDBANK FÖRSÄKRING		542 790	542 790	1,6%	0,8%
FRÖAFALL INVEST AB		502 000	502 000	1,5%	0,7%
Summa, största ägare	4 000 000	21 504 403	25 504 403	76,6%	88,7%
Summa, övriga		7 797 970	7 797 970	23,4%	11,3%
Totalt antal aktier	4 000 000	29 302 373	33 302 373	100%	100%

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick i perioden januari till december till 66 (66), varav 40 (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 2017 utöver det som redogörs för nedan.

IFRS 9 Finansiella instrument

Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2018 IFRS 9 Finansiella instrument. IFRS 9 ersätter IAS 39, Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, inför en nedskrivningsmodell för förväntade kreditförluster samt förändringar av principer för säkringsredovisning.

Enligt IAS 39 kategoriserades företagets finansiella tillgångar som lånefordringar och kundfordringar till upplupet anskaffningsvärde. Enligt IFRS 9 kategoriserar dessa finansiella tillgångar nu som "Hold to collect" till upplupet anskaffningsvärde.

Den nya standarden har inte inneburit någon förändring av redovisning av företagets finansiella tillgångar andra än kundfordringar. Koncernen påverkas av den nya nedskrivningsmodellen avseende beräkning av kreditförlustreserv för kundfordringar. Modellen utgår från förväntade kreditförluster och resulterar i att det finns en beräknad förlust för alla kundfordringar, inklusive de som ännu inte förfallit. Bactiguard tillämpar den förenklade ansatsen, dvs reserven kommer motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrans livslängd. Bactiguard har valt att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden och har därmed inte räknat om tidigare perioder. Öppningsbalansen i eget kapital i januari 2018 har justerats med -0,9 MSEK till följd av den nya standarden, vilket också visas överskådligt i Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag på sidan 14. Nedskrivningsmodellen har justerats för förändringar i kundfordringar per 31 december 2018 och effekten redovisas som övrig extern kostnad i resultaträkningen.

I likhet med tidigare tillämpar koncernen ingen säkringsredovisning.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2018 IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Bactiguard har valt att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden och har därmed inte räknat om tidigare perioder. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal samt tillhörande tolkningar. Den nya standarden innebär en ny modell för intäktsredovisning som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden.

Bactiguard har utvärderat koncernens avtal med kunder och slutsatsen är att intäktsredovisningen inte kommer att påverkas vid övergången till IFRS 15, varmed ingen förändring i öppningsbalansen i eget kapital skett. Ytterligare upplysningar om koncernens fördelning av intäkter har lämnats i not 1.

Nya redovisningsregler från 1 januari 2019

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. IFRS 16 har en leasingmodell för leasingtagare, vilken innebär att i stort sett alla leasingavtal ska redovisas i rapporten över finansiell ställning i syfte att ge en mer rättvisande bild av företags finansiella ställning samt förbättra de upplysningar som lämnas om skuldsättning och kapitalanvändning. Istället för operationella leasingkostnader kommer Bactiguard redovisa avskrivningar och räntekostnader i koncernens resultatrappor.

Bactiguard har bedömt effekten av övergången till den nya redovisningsstandard IFRS 16 Leasingavtal. Bactiguard har under 2018 sammanställt och analyserat koncernens samtliga leasing- och serviceavtal för att avgöra vilka som ska klassificeras som finansiella leasingavtal enligt IFRS 16. I samband med detta har 12 operationella leasingavtal för kontor, tjänstebilar och kontorsutrustning identifieras, vilka kommer klassificeras om till finansiell leasing i enlighet med IFRS 16. Bactiguard har också ett finansiellt leasingavtal avseende produktionsanläggning vilket tidigare redovisat enligt IAS 17 Leasingavtal men som nu omklassificeras i enlighet med IFRS 16 till de belopp det var redovisat till omedelbart dagen före tillämpningen av den nya standarden.

Bactiguard kommer att tillämpa det praktiska undantaget att klassificera leasingavtal med ett nyanskningsvärde understigande ca 45 000 SEK som lågvärdesavtal, vilka inte ingår i de redovisade skulderna eller leasingtillgångarna.

Bactiguard kommer tillämpa den modifierade retroaktiva metoden för övergång till den nya standarden, vilket innebär att jämförelsetalen inte kommer räknas om. Den ackumulerade effekten av att tillämpa IFRS 16 kommer att redovisas den 1 januari 2019. Bactiguard kommer att redovisa en nyttjanderätt till ett belopp som motsvarar leasingkulden, justerad för beloppet för eventuella förutbetalda eller upplupna betalningar hänförliga till leasingavtalet, som redovisats per den 31 december 2018. Således kommer övergången till IFRS 16 inte ha någon påverkan på koncernens eget kapital.

Preliminära beräkningar visar att öppningsbalanserna per 1 januari 2019 för posterna leasingtillgång och räntebärande leasingkulda kommer justeras med 74 MSEK. En brygga över denna förändring i finansiell ställning och berörda nyckeltal per 1 januari 2019 återfinns i not 3.

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

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 företaget ett licensavtal med Smartwise Sweden AB, ett företag som ägs av en grupp privata investerare, inklusive Bactiguards VD och huvudaktieägare Christian Kinch samt huvudaktieägaren Thomas von Koch.

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.

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 2017 på sidorna 29 och 48–49.

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 2018.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
<i>Intäkter</i>				
Licensintäkter	27 278	31 145	109 536	125 609
Försäljning av BIP-produkter	14 427	7 350	40 561	21 849
Övriga intäkter	433	2 860	13 063	6 181
	42 137	41 356	163 160	153 639
Råvaror och förnödenheter	-7 467	-6 226	-25 717	-20 262
Övriga externa kostnader	-15 520	-11 918	-56 429	-42 329
Personalkostnader	-14 414	-12 933	-53 838	-51 475
Avskrivningar	-8 444	-8 705	-34 194	-35 015
Övriga rörelsekostnader	-1 405	-1 488	-5 022	-5 141
	-47 251	-41 271	-175 201	-154 221
Rörelseresultat	-5 113	85	-12 040	-582
<i>Finansiella poster</i>				
Finansiella intäkter	150	815	3 698	1 378
Finansiella kostnader	-1 667	-3 048	-12 353	-9 088
	-1 517	-2 234	-8 654	-7 710
Resultat före skatt	-6 630	-2 147	-20 695	-8 292
Periodens skatt	1 103	1 229	5 764	5 042
Periodens resultat	-5 527	-918	-14 931	-3 251
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-5 527	-918	-14 931	-3 251
Resultat per aktie i kr*	-0,17	-0,03	-0,45	-0,10

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Periodens resultat	-5 527	-918	-14 931	-3 251
<i>Övrigt totalresultat:</i>				
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>				
Omräkningsdifferenser	-32	-308	-421	28
Övrigt totalresultat, efter skatt	-32	-308	-421	28
Summa totalresultat för perioden	-5 559	-1 226	-15 352	-3 223
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-5 559	-1 226	-15 352	-3 223
Totalresultat per aktie i kr	-0,17	-0,04	-0,46	-0,10
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	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	226 292	226 292
Teknologi	188 998	212 805
Varumärke	25 572	25 572
Kundrelationer	9 368	10 548
Aktiverade utvecklingsutgifter	21 494	18 568
Patent	414	571
Immateriella anläggningstillgångar	472 137	494 355
Förbättringsutgift på annans fastighet	10 896	13 031
Maskiner och andra tekniska anläggningar	16 761	19 580
Inventarier, verktyg och installationer	2 133	3 107
Materiella anläggningstillgångar	29 790	35 717
Långfristiga fordringar	477	17 263
Finansiella anläggningstillgångar	477	17 263
Summa anläggningstillgångar	502 405	547 336
Omsättningstillgångar		
Varulager	14 266	13 608
Kundfordringar	54 492	39 596
Övriga kortfristiga fordringar	14 421	13 300
Likvida medel	1 893	11 550
Summa omsättningstillgångar	85 072	78 054
SUMMA TILLGÅNGAR	587 477	625 390
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	833	833
Övrigt eget kapital	369 989	386 273
Summa eget kapital	370 821	387 105
Långfristiga skulder		
Förskott från kunder	-	17 263
Uppskjuten skatteskuld	19 471	25 243
Skulder till kreditinstitut	130 805	142 500
Övriga långfristiga skulder	10 938	12 476
Summa långfristiga skulder	161 214	197 482
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	14 400	7 500
Leverantörsskulder	7 051	4 832
Övriga kortfristiga skulder	15 721	6 855
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 271	21 616
Summa kortfristiga skulder	55 442	40 803
Summa skulder	216 655	238 285
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	587 477	625 390

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	<u>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</u>				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	833	675 690	88	-286 283	390 328
Periodens resultat	-	-	-	-3 251	-3 251
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	28	-	28
Summa totalresultat efter skatt	0	0	28	-3 251	-3 223
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 31 december 2017	833	675 690	116	-289 533	387 105
Justering ingående balans 1 januari 2018, ändrad redovisningsprincip, IFRS 9	-	-	-	-932	-932
Justerat eget kapital 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	0	0	-421	-14 931	-15 352
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 31 december 2018	833	675 690	-305	-305 396	370 821

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Periodens resultat	-5 527	-918	-14 931	-3 251
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	10 829	8 358	32 487	31 791
	5 302	7 440	17 556	28 540
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	145	1 865	-427	1 565
Ökning/minskning av kundfordringar	-7 100	-4 912	-1 162	-12 476
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	1 218	-185	-2 884	1 231
Ökning/minskning av leverantörsskulder	2 364	606	2 213	-56
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-4 652	-7 066	-14 431	-12 687
	-8 025	-9 692	-16 691	-22 424
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investering i immateriella tillgångar	-1 965	-1 069	-5 020	-3 661
Investering i materiella anläggningstillgångar	-302	-2 493	-725	-2 571
	-2 267	-3 562	-5 745	-6 233
Operativt kassaflöde	-4 990	-5 815	-4 881	-117
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Amortering av finansiell leasingsskuld	-373	-356	-1 466	-1 398
Förändring checkräkningskredit	3 905	-	3 905	-
Amortering av lån	-5 000	-150 000	-7 500	-150 000
Upptagna lån	-	150 000	-	150 000
Uppläggningsavgift lån	-	-1 800	-	-1 800
	-1 468	-2 156	-5 061	-3 198
Periodens kassaflöde	-6 459	-7 971	-9 942	-3 315
Likvida medel vid periodens början	8 407	19 483	11 550	15 645
Kursdifferens i likvida medel	-55	37	285	-780
Likvida medel vid periodens utgång	1 893	11 550	1 893	11 550

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Intäkter	1 690	1 641	6 967	6 464
	1 690	1 641	6 967	6 464
Rörelsens kostnader	-2 584	-2 471	-10 440	-9 941
	-2 584	-2 471	-10 440	-9 941
Rörelseresultat	-894	-829	-3 474	-3 477
Finansnetto	-532	-557	-2 049	-2 245
Resultat efter finansiella poster	-1 426	-1 387	-5 523	-5 722
Periodens skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 426	-1 387	-5 523	-5 722

Moderföretagets rapport för totalresultat i sammandrag

Moderföretaget har inte några poster 2018 eller 2017 som redovisas i övrigt totalresultat. Periodens resultat för moderföretaget utgör därmed även periodens totalresultat. Moderföretaget presenterar därför ingen separat "Rapport över totalresultat".

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	607 489	622 989
Summa anläggningstillgångar	607 489	622 989
Omsättningstillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	201	1 962
Övriga kortfristiga fordringar	145	4
Likvida medel	648	374
Summa omsättningstillgångar	994	2 340
SUMMA TILLGÅNGAR	608 484	625 329
EGET KAPITAL & SKULDER		
Summa eget kapital	457 286	462 809
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	126 900	142 500
Summa långfristiga skulder	126 900	142 500
Kortfristiga skulder		
Skulder koncernföretag	7 656	9 775
Skulder till kreditinstitut	14 400	7 500
Övriga skulder	2 242	2 746
Summa kortfristiga skulder	24 298	20 020
Summa skulder	151 198	162 520
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	608 484	625 329

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 den bedöms ha ett väsentligt värde även efter att den är fullt avskriven. Bactiguards patenterade och unika teknologi kan tillämpas på ett brett spektrum av produkter, både i BIP portföljen och genom licensaffärer.

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

Belopp i Tkr	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Rörelseresultat	-5 113	85	-12 040	-582
Avskrivningar	<u>8 444</u>	<u>8 705</u>	<u>34 194</u>	<u>35 015</u>
EBITDA	3 331	8 791	22 154	34 432

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 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
EBITDA	3 331	8 791	22 154	34 432
Intäkter	<u>42 137</u>	<u>41 356</u>	<u>163 160</u>	<u>153 639</u>
EBITDA-marginal	8%	21%	14%	22%

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.

Räntebärande skuld utgörs av skuld till kreditinstitut och aktieägare, samt räntebärande del av övriga långfristiga respektive kortfristiga skulder.

Belopp i Tkr	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Räntebärande del av övriga långfristiga skulder	10 938	12 476	10 938	12 476
Ej räntebärande del av övriga långfristiga skulder	-	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	10 938	12 476	10 938	12 476
Belopp i Tkr	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Räntebärande del av övriga kortfristiga skulder	1 538	1 466	1 538	1 466
Ej räntebärande del av övriga kortfristiga skulder	<u>14 183</u>	<u>5 389</u>	<u>14 183</u>	<u>5 389</u>
Övriga kortfristiga skulder	15 721	6 855	15 721	6 855
Belopp i Tkr	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Skulder till kreditinstitut	145 205	150 000	145 205	150 000
Räntebärande del av övriga långfristiga skulder	10 938	12 476	10 938	12 476
<u>Räntebärande del av övriga kortfristiga skulder</u>	<u>1 538</u>	<u>1 466</u>	<u>1 538</u>	<u>1 466</u>
Räntebärande skulder	157 681	163 942	157 681	163 942
Likvida medel	<u>-1 893</u>	<u>-11 550</u>	<u>-1 893</u>	<u>-11 550</u>
Nettoskuld	155 787	152 393	155 787	152 392

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 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Eget kapital	370 821	387 105	370 821	387 105
Balansomslutning	<u>587 477</u>	<u>625 390</u>	<u>587 477</u>	<u>625 390</u>
Soliditet	63%	62%	63%	62%

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.

Finansiella poster

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

Not 1 Uppdelning av intäkter

Belopp i Tkr	Totalt koncernen okt-dec 2018	Totalt koncernen helår 2018
	Typ av vara/tjänst	
Licens	27 278	109 536
<u>BIP-produkter</u>	<u>14 427</u>	<u>40 561</u>
Summa	41 705	150 097
Tidpunkt för intäktsredovisning		
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	41 705	141 781
<u>Prestationsåtaganden uppfylls över tid</u>	<u>0</u>	<u>8 317</u>
Summa	41 705	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 observerbar 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 2017, 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 vid resultaträkningen med hänsyn till aktuell dagskurs på valutamarknaden och återstående löptid för respektive instrument.

Belopp i Tkr	helår 2018		helår 2017	
	Derivat (nivå 2)	Verkligt värde	Derivat (nivå 2)	Verkligt värde
Tillgångar				
Övriga kortfristiga fordringar	20	20	-	-
Skulder				
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-

Not 3 Bryggga övergång till IFRS 16, finansiell ställning och nyckeltal

Nyttjanderätt	
Nyttjanderätt leasetillgångar per 31 december 2018	11 931
Justering till följd av IFRS 16 - nyttjanderätt leasetillgångar	75 732
Förutbetalda leasingavgifter	-2 021
Justerad öppningsbalans avseende nyttjanderätt leasetillgångar, enligt nya redovisningsprinciper per 1 januari 2019	85 642

Leasingskuld	
Skulder för finansiella leasingavtal per 31 december 2018	12 476
Justering till följd av IFRS 16 - leasingskuld	73 711
Justerad öppningsbalans avseende Leasingskuld, enligt nya redovisningsprinciper, per 1 januari 2019	86 187

Nettoskuld

Belopp i Tkr	2018-12-31	Bedömda justeringar till följd av övergången till IFRS 16 Leasingavtal	2019-01-01 justerad öppningsbalans
Skulder till kreditinstitut	145 205		145 205
Räntebärande del av övriga långfristiga skulder	10 938	66 389	77 327
<u>Räntebärande del av övriga kortfristiga skulder</u>	<u>1 538</u>	<u>7 323</u>	<u>8 860</u>
Räntebärande skulder	157 681	73 711	231 392
Likvida medel	<u>-1 893</u>		<u>-1 893</u>
Nettoskuld	155 787	73 711	229 498

Soliditet

Belopp i Tkr	2018-12-31	Bedömda justeringar till följd av övergången till IFRS 16 Leasingavtal	2019-01-01 justerad öppningsbalans
Eget kapital	370 821		370 821
<u>Balansomslutning</u>	<u>587 477</u>	<u>73 711</u>	<u>661 188</u>
Soliditet	63%		56%

Kommande informationstillfällen

16 april 2019	Årsredovisning 2018
9 maj 2019	Delårsrapport 1 jan - 31 mars 2019
15 maj 2019	Årsstämma
8 augusti 2019	Delårsrapport 1 apr - 30 juni 2019
7 november 2019	Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2019

Årsredovisning och Årsstämma

Årsredovisning för räkenskapsåret 2018 kommer publiceras på bolagets hemsida den 16 april 2019. Årsstämma i Bactiguard Holding AB (publ) kommer att hållas onsdagen den 15 maj 2019, vid bolagets huvudkontor i Botkyrka.

Kontaktperson

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Christian Kinch, VD: +46 8 440 58 80

Cecilia Edström, CFO: +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 7 februari 2019

Jan Ståhlberg
Styrelseordförande

Mia Arnhult
Styrelseledamot

Svante Östblom
Styrelseledamot

Marie Wickman-Chantereau
Styrelseledamot

Christian Kinch
Verkställande direktör och 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 2019-02-07, kl. 08.00.