

Delårsrapport för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Första kvartalet (januari-mars 2017)

- Under första kvartalet levererades BIP-produkter motsvarande ett värde om 2,8 (2,9) Mkr.
- Intäkterna uppgick till 41,0 (26,0) Mkr, en ökning med 58 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Exklusive intäkt från ny licensaffär är ökningen 24 %.
- EBITDA uppgick till 13,4 (-1,6) Mkr, en EBITDA marginal om 33 % (neg).
- Rörelseresultatet uppgick till 4,4 (-9,9) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till 4,1 (-11,2) Mkr, motsvarande 0,12 (-0,34) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde för kvartalet uppgick till -2,0 (1,8) Mkr, motsvarande -0,06 (0,05) kr per aktie.

Väsentliga händelser under första kvartalet

- Licensavtal inom nytt terapiområde för avancerade vaskulära injektionskateterar
- Bactiguard expanderar i Mellanöstern och etablerar partnerskap i Egypten
- Ny klinisk studie från Hong Kong bekräftar minskade infektioner för långtidsanvändare

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Bactiguard vinner upphandling i Kalmar län
- Ny distributör utsedd för Brasilien

Nyckeltal ¹	jan-mar	jan-mar	helår
	2017	2016	2016
Intäkter ² , Mkr	41,0	26,0	128,3
EBITDA ³ , Mkr	13,4	-1,6	15,1
EBITDA-marginal ³ , %	33%	-6%	12%
Rörelseresultat, Mkr	4,4	-9,9	-18,3
Periodens resultat ² , Mkr	4,1	-11,2	-26,9
Operativt kassaflöde, Mkr	-2,0	1,8	-19,8
Resultat per aktie ² , Kr	0,12	-0,34	-0,81
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	-0,06	0,05	-0,60
Soliditet, %	61%	61%	62%
Nettoskuld ³ , Mkr	151,3	117,4	134,4
Antal aktier vid periodens utgång	33 302 373	33 302 373	33 302 373
Vägt genomsnittligt antal aktier ²	33 302 373	33 302 373	33 302 373

¹ Definition av nyckeltalen presenteras på sida 15

² Definierat enligt IFRS

³ För avstämning av nyckeltalet se sida 15

VD-kommentar

Vårt fokus för 2017 att arbeta hårt med både intäkts- och kostnadssidan, som jag beskrev i bokslutskommunikén för 2016, ger resultat. Nu börjar vi närma oss våra långsiktiga finansiella mål. Vi klarar målet om en EBITDA-marginal på 30 procent för första kvartalet. Det gäller också målet att öka omsättningen med 20 procent, som vi når, även när vi räknar bort intäkten från en ny licensaffär.

Förklaringen till det förbättrade resultatet, utöver den nya licensaffären, är att vi har högre intäkter från C.R Bard och fortsatt kontroll på våra kostnader. Volymen sålda produkter i egen portfölj är lägre än förra året, men produktmixen medför att värdet nästan är i nivå med föregående år. Det innebär att vi nu säljer fler centrala venkatetrar (CVC) och den nya generationens endotrakealtub (ETT), vilka har ett högre styckpris än urinkatetrarna. Inför 2017 kommunicerade vi att vi ska fokusera mer på intäktsutvecklingen än volymerna. Sammantaget kvarstår det tidigare uttalade målet om att vi ska fördubbla försäljningen av vår egen produktportfölj för helåret.

Första kvartalets största händelse var licensaffären med Smartwise Sweden AB, som offentliggjordes i februari månad. Avtalet med Smartwise öppnar upp ett helt nytt applikationsområde för vår teknologi. Genom avancerade injektionssystem kommer läkemedel och andra former av behandling kunna levereras till skadad vävnad i vitala organ, till exempel efter en stroke eller hjärtinfarkt. Därmed kan t. ex höga doser av cellgift injiceras direkt i cancertumörer utan negativa systemeffekter. Under 2017 betalar Smartwise 2,5 miljoner USD för den exklusiva och globala rätten till detta applikationsområde och när produkterna når marknaden kommer vi att erhålla royaltointäkter. I kvartalet har första delbetalningen om 1 miljon USD intäktsförts och den genererade kassaflöde under april månad. Resterande intäkt kommer att vara jämnt fördelad under året.

Samarbetet med C.R Bard är stabilt och påverkas inte negativt av Becton Dickinsons nyligen aviserade förvärv. Tillväxt inom området infektionsprevention lyfts fram som ett av fyra strategiska argument bakom förvärvet, där förebyggande av infektioner i samband med kirurgiska ingrepp och kateterrelaterade blod- och urinvägsinfektioner är i fokus. Dessa infektioner är de vanligast förekommande och leder till stora kostnader för sjukvården. C.R Bard är marknadsledande i USA och Japan med infektionförebyggande urinkatetrar med Bactiguards ytskikt. Parallellt med att vi utvecklar existerande licensaffärer pågår arbetet med att utveckla nya med hög intensitet.

Marknadsmässigt har första kvartalet framförallt präglats av etableringen på en av de stora europeiska marknaderna. Partnerskapet med Roeser i Tyskland utvecklas väl och under kvartalet har en andra leverans av produkter gjorts, efter den första som levererades innan årsskiftet. För att stötta utrollningen i Tyskland och etablering på andra stora europeiska marknader har vi anställt en säljchef för Europa. Vi har nu en solid bas i regionen för att kunna utveckla fler av de stora europeiska marknaderna.

I Sverige fortsätter vi att göra framsteg och i april, efter kvartalets utgång, vann vi ytterligare en upphandling i Kalmar. Kalmar läns landsting har använt våra produkter de senaste två åren och beslutade att fortsätta att använda infektionsförebyggande katetrar genom att specifikt efterfråga det i den senaste upphandlingen. Vi satsar också stort på utbildning och i mars presenterade vi för första gången det egenutvecklade verktyget BIP CIP för en större grupp sjukvårdspersonal. På vårt huvudkontor genomförde vi en utbildning av sjuksköterskor inom äldreomsorgen i syfte att reducera infektioner i samband med kateterbehandling.

På de två största marknaderna, Kina och Indien, fortsatte arbetet med hög intensitet under kvartalet. I Kina med bibehållet fokus på utbildningsinsatser och bearbetning av sjukhus och i Indien med att utöka distributörsnätverket med fler regionala distributörer. Vi ser med tillförsikt fram mot den fortsatta utvecklingen på bägge dessa marknader under 2017.

I Mellanöstern, som inte levde upp till våra förväntningar under 2016, har investeringar i marknads- och säljresurser nu börjat att ge resultat. I januari tecknade vi ett distributörsavtal för Egypten, det folkrikaste landet i Mellanöstern och Nordafrika. Produktregistreringsprocessen är i full gång och en första order och lansering är att vänta under andra kvartalet i år.

Avslutningsvis är jag också glad att kunna konstatera att vi ytterligare stärker vår kliniska evidens genom den oberoende kliniska studie från Hong Kong som publicerades i februari. Den bekräftar återigen att Bactiguard-belagda urinkatetrar reducerar antalet symptomatiska kateterrelaterade urinvägsinfektioner och att effekten är ännu större bland långtidsanvändare.

Christian Kinch

VD

Väsentliga händelser under första kvartalet

Bactiguard expanderar i Mellanöstern

Bactiguard tecknar distributörsavtal och ingår partnerskap med Heal Pharma för Egypten. Produktregistreringsprocessen har inletts och lanseringen planeras till andra kvartalet 2017.

Egypten är det folkrikaste landet i Nordafrika och Mellanöstern, med en befolkning på cirka 90 miljoner invånare. Heal Pharma, med bas i Kairo, täcker hela landet och grundades 2008 av Dr Mohamed Khalifa.

Bactiguard går in på nytt terapiområde genom licensavtal

Bactiguard och Smartwise Sweden AB (Smartwise), har etablerat ett gemensamt utvecklingsprojekt för avancerade, Bactiguard-belagda vaskulära injektionskatetrar. Samtidigt har ett licensavtal tecknats. Smartwise kommer under 2017 att betala 2,5 miljoner USD för den exklusiva och globala rätten till Bactiguard-teknologin inom detta applikationsområde, följt av royaltybetalningar när produkterna kommersialiserats.

Genom avtalet med Smartwise utvecklar Bactiguard licensaffären till att omfatta tre olika terapiområden, kvarliggande urinkatetrar, ortopediska implantat och nu avancerade vaskulära injektionskatetrar. Smartwise ägs av en grupp privata investerare, inklusive Christian Kinch och Thomas von Koch.

Ny klinisk studie från Hong Kong bekräftar minskade infektioner för långtidsanvändare

En nyligen genomförd, oberoende klinisk studie från Hong Kong bekräftar att Bactiguard-belagda urinkatetrar reducerar antalet symptomatiska kateterrelaterade urinvägsinfektioner och att effekten är ännu större bland långtidsanvändare.

Detta är den första studien genomförd i en kinesisk population och inkluderade 306 patienter från ett rehabiliteringssjukhus i Hong Kong. Förekomsten av kateterrelaterade urinvägsinfektioner var 31% lägre för patienter med Bactiguard-belagda urinkatetrar (BIP Foley) jämfört med patienter med standard katetrar i latex ($P=0,095$). En subgruppsanalys visade en 48 % reduktion av infektioner hos långtidsanvändare (~60 dagar med kateter) som hade Bactiguard belagd urinkateter jämfört med standard kateter ($P=0,027$).

Studien är publicerad i Hong Kong Medical Journal.

(Chung et al. A prospective interventional study to examine the effect of a silver alloy and hydrogel-coated catheter on the incidence of catheter-associated urinary tract infection. HK Medical Journal 2017)

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Bactiguard vinner upphandling i Sverige

Bactiguard har vunnit en upphandling av urinkatetrar för Kalmar Läns Landsting. Kontraktet är en förlängning av det tidigare avtalet, gäller i 4 år och möjliggör för vården att beställa Bactiguards infektionsförebyggande urinkatetrar.

Kontraktet sträcker sig från 1 april 2017 till 31 mars 2021 och täcker både BIP Foley Catheter i latex och BIP Foley Catheter Silicone.

Bactiguard utser ny distributör i Brasilien

Bactiguard tecknar distributörsavtal och ingår partnerskap med Biodina för Brasilien.

Brasilien är den största marknaden i Sydamerika och ett av de folkrikaste länderna i världen med över 200 miljoner invånare. Biodinas huvudkontor ligger i Rio de Janeiro och har ett stort nätverk av försäljningskontor och underdistributörer som täcker hela Brasilien.

Koncernens intäkter och resultat

Intäkter

Bactiguard har två intäktsströmmar.

Försäljning av BIP-produkter

I BIP-portföljen ingår för närvarande produkterna BIP Foley, BIP ETT och BIP CVC.

Licensintäkter

Licensintäkter avser intäkter för försäljning av produkter under licensavtal. Idag omfattar dessa intäkter koncernens licensavtal med C.R. Bard avseende Foley-katetrar med Bactiguards ytskikt för USA, Japan, Storbritannien, Irland, Kanada och Australien, ett licensavtal med Vigilenz Medical Devices avseende ortopediska implantat med Bactiguards ytskikt, som omfattar den sydostasiatiska Asean-regionen samt ett licensavtal med Smartwise Sweden AB avseende Bactiguard-belagda vaskulära injektionskatetrar.

Övriga intäkter

Består till största delen av valutakursdifferenser och övriga rörelseintäkter.

Bactiguards produktportfölj BIP (Bactiguard Infection Protection) omfattar medicintekniska produkter inom tre områden: urin-, luft- och blodvägar.

BIP Foley	BIP ETT	BIP CVC
		
<ul style="list-style-type: none">BIP Foley är Bolagets urinkateter som genom Bactiguard-beläggningen reducerar risken att patienten drabbas av kateterrelaterade urinvägsinfektioner.	<ul style="list-style-type: none">BIP ETT är Bolagets endotrakealtub som genom Bactiguard-beläggningen avser att reducera risken att patienten drabbas av ventilatorrelaterad lunginflammation.	<ul style="list-style-type: none">BIP CVC är Bolagets centrala venkateter som genom Bactiguard-beläggningen reducerar risken att patienten drabbas av kateterrelaterad blodinfektion.

Intäktsfördelning

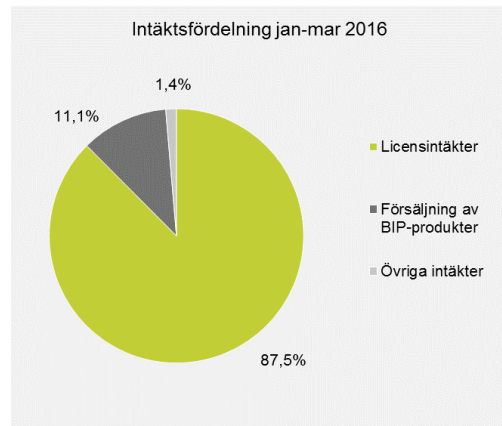
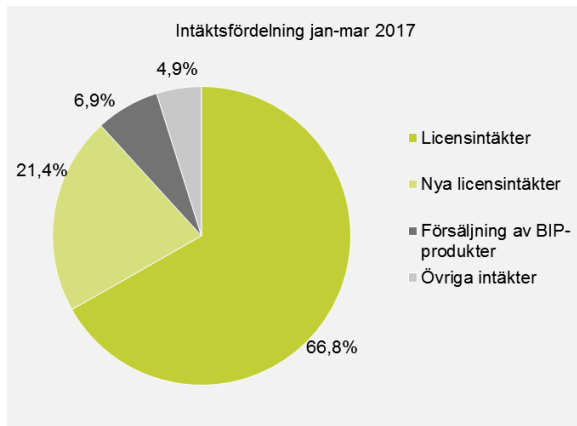
Första kvartalet (januari-mars)

Koncernens intäkter under första kvartalet uppgick till 41,0 (26,0) Mkr, vilket är en ökning med cirka 58 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Exklusive intäkten från det nya licensavtalet med Smartwise Sweden AB är ökningen cirka 24 %. Licensintäkterna från C.R. Bard var i kvartalet på en normalnivå och därmed också högre än första kvartalet 2016.

Den största delen av intäkterna under första kvartalet (67 %) svarade Licensintäkter från C.R. Bard för och uppgick till 27,4 (22,8) Mkr, varav en positiv valutaeffekt om 2,5 (-1,4) Mkr. Nya licensintäkter relaterade till licensavtalet med Smartwise Sweden AB svarade för 8,8 Mkr (1 MUSD), eller 21 % av intäkterna. Denna nya licensintäkt representerar den första delen av en total intäkt under 2017 om 2,5 MUSD för den exklusiva och globala rätten till Bactiguard-teknologin.

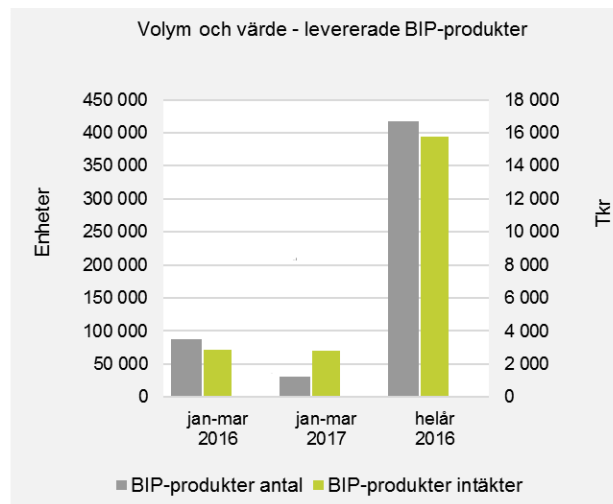
Försäljning av BIP-produkter uppgick till ca 7 % av intäkterna eller 2,8 (2,9) Mkr under första kvartalet med försäljningsintäkter från framförallt Europa och Mellanöstern. Av dessa intäkter om 2,8 Mkr är 2,5 Mkr kassaflödesgenererande och resterande del svarar mot en minskning av skulden förutbetalad intäkt i balansräkningen. Levererad volym är lägre i första kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år men kompenseras av att fakturerad intäkt per produkt är högre till följd av fler sålda produkter med högre värdeinnehåll, dvs. centrala venkatetrar (CVC) och endotrakealtuber (ETT).

Övriga intäkter under kvartalet uppgick till ca 5 % eller 2,0 (0,4) Mkr och utgörs av valutakursdifferenser samt EU bidrag för utvecklingsprojekt.



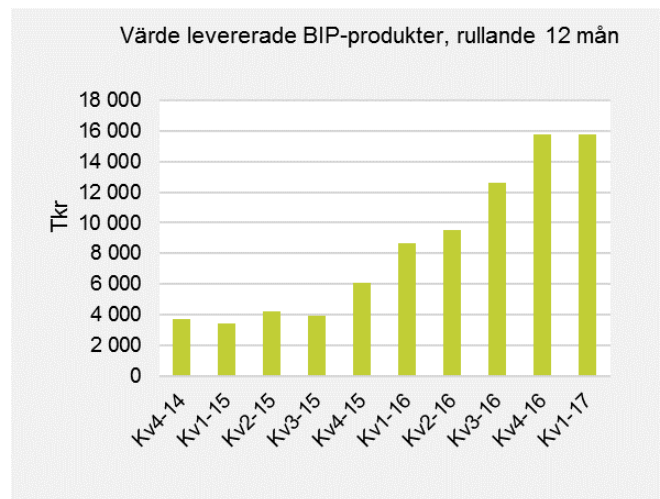
Intäktsfördelning	jan-mar 2017	jan-mar 2016	helår 2016
Licensintäkter	66,8%	87,5%	79,8%
Nya licensintäkter	21,4%	0,0%	0,4%
Försäljning av BIP-produkter	6,9%	11,1%	12,3%
Övriga intäkter	4,9%	1,4%	7,5%

Levererade produkter – volym och värde¹



Under första kvartalet 2017 levererades BIP-produkter motsvarande ett värde om 2,8 Mkr (ca 48 000 produkter) att jämföras med 2,9 Mkr (ca 88 000 produkter) under motsvarande kvartal 2016.

Under helåret 2016 levererades ca 418 000 produkter till ett värde av 15,8 Mkr.



Utveckling per kvartal, värde i Tkr för levererade BIP-produkter, rullande 12 månader.

¹ Eftersom den levererade produktmixen har förändrats över tid har vikten att följa enbart levererad volym minskat till förmån för att åskådliggöra värdet av levererade BIP produkter.

Resultat

Första kvartalet (januari-mars)

EBITDA för det första kvartalet uppgick till 13,4 (-1,6) Mkr motsvarande en EBITDA marginal om ca 33 % (neg). Den positiva förändringen jämfört med motsvarande kvartal föregående år är framförallt en konsekvens av högre licensintäkter.

Koncernens rörelseresultat för det första kvartalet 2017 uppgick till 4,4 (-9,9) Mkr.

Finansiella poster uppgick till -1,6 (-2,5) Mkr under kvartalet. Räntekostnader relaterade till räntebärande lån uppgick till -1,3 (-3,8) Mkr under det första kvartalet.

Periodens skatt uppgick under första kvartalet till 1,4 (1,2) Mkr och avser förändring i uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader avseende koncernens immateriella tillgångar.

Koncernens resultat för första kvartalet uppgick till 4,1 (-11,2) Mkr.

Kassaflöde

Första kvartalet (januari-mars)

Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital) för det första kvartalet uppgick till -2,0 (1,8) Mkr. Kassaflöde från den löpande verksamheten bidrog positivt med 11,7 Mkr (-2,7) medan Kassaflöde från förändring i rörelsekapital bidrog negativt med -13,2 (6,5) Mkr. I rörelsekapitalet stod ökning av kundfordran relaterad till första delfaktureringen Smartwise Sweden AB för största delen, en fordran om 1 MUSD vilken betalades under april.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 0,0 (0,0) Mkr vilket följaktligen innebar att periodens totala kassaflöde för det första kvartalet var -2,0 (1,8) Mkr.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under första kvartalet till 0,0 (0,6) Mkr. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, till största delen avseende aktiverade utvecklingskostnader, uppgick under första kvartalet till 0,5 (1,5) Mkr. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett under kvartalet (-) Mkr.

Finansiell ställning

Soliditeten för koncernen var 61 % den 31 mars 2017 (62 % per 31 december 2016) och det egna kapitalet uppgick till 394,4 Mkr (390,3 Mkr per 31 december 2016).

Räntebärande skulder utgörs av finansiell leasingsskuld om 15 Mkr, ett banklån om 100 Mkr med en löptid till den 31 december 2017 samt ett lån från bolagets huvudaktieägare om 50 Mkr med en löptid till den 30 juni 2018. Lånen löper med en räntebas om STIBOR 90, dock lägst 0 %, och ett räntetillägg om 3,5 %. Den finansiella leasingsskulden har tillkommit genom ett tilläggsavtal till ett tidigare operationellt leasingåtagande avseende produktionsanläggningen i Tullinge.

Likvida medel i koncernen uppgick till 13,7 Mkr per den 31 mars 2017 (15,6 Mkr per 31 december 2016). Av beviljad checkräkningskredit om 30 Mkr var 0 Mkr utnyttjat per den 31 mars 2017. Nettoskulden uppgick till 151,3 Mkr (134,4 Mkr per den 31 december 2016).

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 31 mars 2017 till 648,8 Mkr (632,1 Mkr per den 31 december 2016). Största tillgångsposten i balansräkningen avser teknologi relaterad till Bactiguards produktportfölj som per den 31 mars 2017 uppgick till 230,7 Mkr (236,6 Mkr per den 31 december 2016).

Kundfordringar (lång- och kortfristiga) uppgick till 54,9 Mkr den 31 mars 2017 vilket är en ökning med 11,1 Mkr sedan 31 december 2016. Ökningen är till största delen en följd av kundfordran avseende första delen i en licensaffär med Smartwise Sweden AB om 1 MUSD under första kvartalet, vilken betalades efter kvartalets utgång i april 2017.

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 mars 2017 var 17,00 kr och börsvärdet uppgick till 566 Mkr.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 31 mars 2017 till 0,8 Mkr 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 mars 2017 till 33 302 373 aktier och 69 302 373 röster.

Ägarstruktur

Per den 31 mars 2017 hade Bactiguard 2 493 aktieägare.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal	% av kapital	% av röster
CHRISTIAN KINCH MED FAMILJ OCH BOLAG	2 000 000	7 440 977	9 440 977	28,3%	39,6%
THOMAS VON KOCH OCH BOLAG	2 000 000	7 440 878	9 440 878	28,3%	39,6%
HANDELSBANKEN FONDER AB		1 214 260	1 214 260	3,6%	1,8%
AVANZA PENSION		911 243	911 243	2,7%	1,3%
SWEDBANK FÖRSÄKRING		707 913	707 913	2,1%	1,0%
STÅHLBERG, JAN		582 544	582 544	1,7%	0,8%
CANCERFONDEN		559 415	559 415	1,7%	0,8%
FRÖAFALL INVEST AB		516 000	516 000	1,5%	0,7%
RUGFELT, JOHAN		401 632	401 632	1,2%	0,6%
SARGAS EQUITY AB		364 090	364 090	1,1%	0,5%
Summa, största ägare	4 000 000	20 138 952	24 138 952	72,5%	86,8%
Summa, övriga	0	9 163 421	9 163 421	27,5%	13,2%
Totalt antal aktier	4 000 000	29 302 373	33 302 373	100%	100%

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick i perioden januari till mars 2017 till 64 (58) av vilka 38 (35) 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.

Redovisnings- och värderingsprinciper är oförändrade från de som användes för årsredovisningen 2016.

De nya och ändrade standarder och tolkningar som har trätt i kraft efter den 1 januari 2017 har inte haft någon nämnvärd effekt på koncernens finansiella rapporter.

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. Bactiguard har ett banklån om 100 Mkr där styrelseledamoten – tillika VD och huvudaktieägare – Christian Kinch samt huvudaktieägaren Thomas von Koch ("Huvudaktieägarna") åtagit sig att, utan ersättning, ingå borgen för Bactiguard Holding ABs förpliktelser under låneavtalet. Bactiguard har i tillägg också ett lån direkt från Huvudaktieägarna om 50 Mkr där krediten är utställd utan säkerheter och i övrigt löper med motsvarande kommersiella villkor som banklånet om 100 Mkr.

I det, under första kvartalet tecknade licensavtalet, ägs avtalsparten Smartwise Sweden AB av en grupp privata investerare, inklusive Christian Kinch och 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. Bolagets finansiella kostnader har minskat väsentligt jämfört med motsvarande kvartal föregående år genom den refinansiering av obligationslånet som skedde i slutet av 2016. 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 2016 på sidorna 27 och 45-46.

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 (rensat för effekten av tilläggsordern från C.R. Bard) som basår – utgångspunkt 118,5 Mkr i intäkter. Ett annat mål är att uppnå en EBITDA marginal om minst 30 % vid slutet av femårsperioden. Bactiguard kommer att fortsätta expandera verksamheten genom att stärka sälj- och marknadsföringsorganisationen, 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 har därför inte föreslagit någon utdelning inför årsstämman 2017.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	helår 2016
<i>Intäkter</i>			
Licensintäkter	36 195	22 769	102 983
Försäljning av BIP-produkter	2 834	2 886	15 753
Övriga intäkter	1 998	352	9 606
	41 027	26 008	128 342
Råvaror och förnödenheter	-3 870	-2 583	-15 797
Övriga externa kostnader	-10 086	-11 754	-46 701
Personalkostnader	-12 707	-11 613	-45 819
Avskrivningar	-9 004	-8 312	-33 375
Övriga rörelsekostnader	-993	-1 620	-4 918
	-36 660	-35 883	-146 610
Rörelseresultat	4 366	-9 875	-18 268
<i>Finansiella poster</i>			
Finansiella intäkter	141	1 745	9 735
Finansiella kostnader	-1 781	-4 250	-22 800
	-1 641	-2 505	-13 065
Resultat före skatt	2 725	-12 380	-31 333
Periodens skatt	1 356	1 166	4 482
Periodens resultat	4 082	-11 215	-26 851
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	4 082	-11 215	-26 851
Resultat per aktie i kr*	0,12	-0,34	-0,81

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	helår 2016
Periodens resultat	4 082	-11 215	-26 851
<i>Övrigt totalresultat:</i>			
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>			
Omräkningsdifferenser	34	-461	-264
Övrigt totalresultat, efter skatt	34	-461	-264
Summa totalresultat för perioden	4 115	-11 676	-27 115
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	4 115	-11 676	-27 115
Totalresultat per aktie i kr	0,12	-0,35	-0,81
Antal aktier vid periodens utgång ('000)	33 302	33 302	33 302
Vägt genomsnittligt antal aktier ('000)	33 302	33 302	33 302

* ingen utspädning är aktuell

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	226 292	226 292	226 292
Teknologi	230 660	254 467	236 612
Varumärke	25 572	25 572	25 572
Kundrelationer	11 433	12 613	11 728
Aktiverade utvecklingskostnader	16 608	13 040	16 562
Patent	883	1 218	1 021
Immateriella anläggningstillgångar	511 448	533 202	517 787
Förbättringsutgift på annans fastighet	15 357	17 848	16 133
Maskiner och andra tekniska anläggningar	19 951	7 151	5 659
Inventarier, verktyg och installationer	3 550	5 129	3 937
Materiella anläggningstillgångar	38 858	30 127	25 728
Kundfordringar	16 256	6 012	16 170
Andelar i intressebolag	1 228	1 298	1 228
Finansiella anläggningstillgångar	17 484	7 310	17 398
Summa anläggningstillgångar	567 790	570 640	560 912
Omsättningstillgångar			
Varulager	15 497	12 394	15 144
Kundfordringar	38 628	46 744	27 642
Övriga kortfristiga fordringar	13 198	13 586	12 732
Likvida medel	13 682	24 094	15 645
Summa omsättningstillgångar	81 005	96 818	71 162
SUMMA TILLGÅNGAR	648 795	667 457	632 074
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	833	833	833
Övrigt eget kapital	393 611	404 934	389 496
Summa eget kapital	394 444	405 767	390 328
Långfristiga skulder			
Förskott från kunder	18 306	-	18 207
Skulder till aktieägare	50 000	-	50 000
Uppskjuten skatteskuld	28 929	33 602	30 285
Övriga långfristiga skulder	13 925	-	-
	111 159	33 602	98 492
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	100 000	-	100 000
Obligationslån	-	141 450	-
Leverantörsskulder	4 653	4 588	4 896
Övriga kortfristiga skulder	5 097	4 182	3 835
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 441	77 868	34 523
	143 192	228 088	143 254
Summa skulder	254 351	261 690	241 746
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	648 795	667 457	632 074

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	833	675 690	352	-259 432	417 443
Periodens resultat	-	-	-	-11 215	-11 215
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-461	-	-461
Summa totalresultat efter skatt	0	0	-461	-11 215	-11 676
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 31 mars 2016	833	675 690	-109	-270 647	405 767
Ingående balans 1 januari 2017	833	675 690	88	-286 283	390 328
Periodens resultat	-	-	-	4 082	4 082
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	34	-	34
Summa totalresultat, efter skatt	0	0	34	4 082	4 115
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 31 mars 2017	833	675 690	122	-282 201	394 444

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	helår 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Periodens resultat	4 082	-11 215	-26 851
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	7 593	8 556	22 967
	11 674	-2 659	-3 884
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	-359	-660	-3 416
Ökning/minskning av kundfordringar	-10 931	4 528	-803
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-435	1 697	370
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-241	285	933
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-1 190	646	-5 611
	-13 157	6 496	-8 527
Kassaflöde från investeringsverksamheten¹⁾			
Investering i immateriella tillgångar	-459	-1 468	-6 450
Investering i materiella anläggningstillgångar	-14	-605	-961
	-474	-2 073	-7 411
Operativt kassaflöde	-1 956	1 764	-19 822
Kassaflöde från finansieringsverksamheten¹⁾			
Amortering av lån	-	-	-138 000
Upptagna lån	-	-	150 000
	0	0	12 000
Periodens kassaflöde	-1 956	1 764	-7 822
Likvida medel vid periodens början	15 645	22 119	22 119
Kursdifferens i likvida medel	-7	211	1 348
Likvida medel vid periodens utgång	13 682	24 094	15 645

¹⁾ Finansiell leasing är nettoredovisat i kassaflödet

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	helår 2016
Intäkter	1 632	2 154	7 563
	1 632	2 154	7 563
Rörelsens kostnader	-2 532	-2 523	-10 328
	-2 532	-2 523	-10 328
Rörelseresultat	-900	-369	-2 765
Finansnetto	-588	-6 120	-26 897
Resultat efter finansiella poster	-1 488	-6 489	-29 662
Periodens skatt	-	-	-
Periodens resultat	-1 488	-6 489	-29 662

Moderföretagets rapport för totalresultat i sammandrag

Moderföretaget har inte några poster 2017 eller 2016 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	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	598 089	699 774	598 089
Summa anläggningstillgångar	598 089	699 774	598 089
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	19 890	16 451	22 395
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	430	1 264	243
Likvida medel	1 594	11 022	1 118
Summa omsättningstillgångar	21 913	29 111	23 756
SUMMA TILLGÅNGAR	620 002	728 885	621 845
EGET KAPITAL & SKULDER			
Summa eget kapital	467 043	491 705	468 531
Långfristiga skulder	50 000	-	50 000
Skulder till kreditinstitut	100 000	-	100 000
Obligationslån	-	225 843	-
Övriga skulder	2 960	11 337	3 314
Kortfristiga skulder	102 960	237 180	103 314
Summa skulder	152 960	237 180	153 314
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	620 002	728 885	621 845

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel

EBITDA

Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar

EBITDA-marginal

EBITDA/intäkter

Resultat per aktie

Resultat för perioden/Vägt genomsnittligt emissionkorrigerat antal aktier under perioden

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital

Finansiella poster

Finansiella intäkter minus finansiella kostnader

Alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. 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.

I nedanstående tabeller presenteras mått som inte definieras enligt IFRS.

EBITDA

Visar verksamhetens intjänandeförmåga från den löpande verksamheten utan hänsyn till kapitalstruktur och skattesituation och är tänkt att underlätta jämförelser med andra bolag i samma bransch.

Belopp i Tkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	helår 2016
Rörelseresultat	4 366	-9 875	-18 268
Avskrivningar	<u>9 004</u>	<u>8 312</u>	<u>33 375</u>
EBITDA	13 370	-1 563	15 107

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.

Belopp i Tkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	helår 2016
Räntebärande skulder	164 996	141 450	150 000
Likvida medel	<u>-13 682</u>	<u>-24 094</u>	<u>-15 645</u>
Nettoskuld	151 315	117 356	134 355

Kommande informationstillfällen

10 augusti 2017	Delårsrapport 1 apr - 30 jun 2017
9 november 2017	Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2017

Årsstämma

Årsstämma i Bactiguard Holding AB (publ) kommer att hållas torsdagen den 18 maj 2017 i Botkyrka.

Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Christian Kinch, VD: +46 8 440 58 80

Fredrik Järsten, CFO: +46 725 500 089

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 4 maj 2017

Stanley Brodén
Styrelseordförande

Mia Arnhult
Styrelseledamot

Peter Hentschel
Styrelseledamot

Marie Wickman-Chantereau
Styrelseledamot

Christian Kinch
Verkställande direktör och Styrelseledamot

Denna delårsrapport är inte granskad 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 C.R. Bard. 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 runt 60 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 2017-05-04, kl. 08.00.