

Delårsrapport för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Första kvartalet (januari-mars 2018)

- Under första kvartalet levererades BIP-produkter till ett värde av 7,3 (2,8) Mkr, en ökning med ca 157%.
- Intäkterna uppgick till 33,0 (41,0) Mkr, en minskning med ca 20% jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som huvudsakligen förklaras av att föregående år innehöll en engångsintäkt från en ny licensaffär med Smartwise Sweden AB om 8,8 Mkr.
- EBITDA¹ uppgick till 1,8 (13,4) Mkr och EBITDA-marginalen¹ till 6% (33%).
- Rörelseresultatet uppgick till -6,9 (4,4) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till -8,0 (4,1) Mkr, motsvarande -0,24 (0,12) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde¹ för kvartalet uppgick till -13,7 (-2,0) Mkr motsvarande -0,41 (-0,06) kr per aktie. Ökade kundfordringar till följd av högre BIP-försäljning och utestående licensbetalningar från Smartwise om 1,25 MUSD (som erhöles i början av Q2) har påverkat kapitalbindningen i kvartalet.

Väsentliga händelser under första kvartalet

- Valberedningen föreslår Jan Ståhlberg till ny styrelseledamot och ordförande i Bactiguard Holding AB (publ)
- Region Skåne förlänger avtal med Bactiguard
- Nytt partnerskap i Europa
- CVK sortimentet breddas
- Ny stororder från Kina

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Ny distributör i Mexiko
- Bactiguards licenspartner Smartwise inleder samarbete med AstraZeneca

Nyckeltal ¹	jan-mar	jan-mar	helår
	2018	2017	2017
Intäkter ² , Mkr	33,0	41,0	153,6
EBITDA, Mkr	1,8	13,4	34,4
EBITDA-marginal, %	6%	33%	22%
Rörelseresultat, Mkr	-6,9	4,4	-0,6
Periodens resultat ² , Mkr	-8,0	4,1	-3,3
Operativt kassaflöde, Mkr	-13,7	-2,0	-0,1
Resultat per aktie ² , Kr	-0,24	0,12	-0,10
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	-0,41	-0,06	0,00
Soliditet ¹ , %	61%	61%	62%
Nettoskuld ¹ , Mkr	166,0	151,3	152,4
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 och avstämning av nyckeltal presenteras på sida 17-18.

² Definierat enligt IFRS

VD's kommentar

Under 2018 är vårt primära fokus att generera tillväxt genom ökad försäljning av vår egen produktportfölj och genom att utveckla nya licensaffärer, för att närma oss de finansiella målen och för att bidra till att rädda fler liv. Därför är det glädjande att vi redan för det första kvartalet kan rapportera en kraftig tillväxt i försäljningen av vår egen produktportfölj, som mer än fördubblades. Vi kan nu lägga hela tio kvartal av stigande försäljning (baserat på rullande tolv månaders siffror) bakom oss, så trenden är stabil.

Den totala omsättningen och lönsamheten nådde däremot inte upp till de nivåer vi rapporterade under första kvartalet i fjol och det beror på att vi inte slutfört några nya licensaffärer detta kvartal. Vi genererade ett EBITDA-resultat på 1,8 miljoner kronor, med en marginal på 6 procent. Kassaflödet var negativt, vilket främst beror på kraftigt ökad försäljning och därmed ökade kundfordringar, samt utestående licensbetalningar på 1,25 miljoner dollar från Smartwise, som vi erhöll i början av andra kvartalet.

Intäkterna från vår största licenspartner BD (efter förvärvet av C.R. Bard) uppgick till 22 miljoner kronor. Det är lägre än föregående år, till följd av något lägre leveranser av koncentrat och valutakurseffekter. Koncentratvolymerna har i ett längre perspektiv varit stabila men varierar mellan kvartalen, utan att följa något tydligt säsongsmönster. Däremot indikerar royaltybetalningarna att försäljningen till slutkund är stabil.

Licenssamarbetet för ortopediska traumaimplantat närmar sig nu slutfasen. När implantaten är CE-märkta kommer försäljningen i Sydostasien att generera royaltyintäkter till Bactiguard. Samtidigt öppnas dörren till nya licensaffärer inom olika typer av ortopediska implantat, ett applikationsområde där vi mött stort intresse för Bactiguards infektionsförebyggande teknologi.

Vår licenspartner Smartwise tecknade nyligen ett strategiskt samarbetsavtal med AstraZeneca avseende bland annat utveckling av avancerade vaskulära injektionskatetrar med Bactiguards ytskikt för nya, innovativa behandlingsmetoder av hjärtsvikt och cancer. När katetrarna når marknaden kommer de att generera royaltyintäkter för Bactiguard, vilket ligger cirka två-tre år fram i tiden. Avtalet med AstraZeneca är framförallt en kvalitetsstämpel som visar potentialen i Bactiguards teknologi.

Försäljningen av vår egen produktportfölj utvecklades starkt och det är särskilt glädjande att tillväxten kommer från flertalet regioner. Under första kvartalet genererade Kina, Indien och Mellanöstern de största intäkterna.

I Indien har vår nya distributör kommit igång med försäljningen i stora delar av landet. Vi levererade både urinkatetrar och centrala venkatetrar under kvartalet och ser fram emot utvecklingen under året nu när samtliga produkter finns på marknaden. Rekryteringen av patienter till den kliniska studie som inleddes 2016 och omfattar totalt 1 000 patienter, vid sex olika sjukhus, har precis avslutats och resultaten presenteras under andra kvartalet. Denna multicenterstudie kommer att bli ett värdefullt verktyg i den fortsatta bearbetningen av den indiska marknaden.

Mellanöstern fortsätter att utvecklas positivt och försäljningen ökade med mer än 40 procent. Tillväxten drivs framförallt av de större marknaderna i regionen, men även i mindre länder som Kuwait ser vi en positiv utveckling. Vi väntar fortfarande på registreringen av våra produkter i Egypten, en utdragen process som nu närmar sig slutfasen, och vi ser fram emot lanseringen på den folkrikaste marknaden i Mellanöstern.

Till Kina levererade vi en ny, stor order i mars och där pågår aktiviteterna med hög intensitet. I Europa fortsätter vi att flytta fram våra positioner och de marknader där vi varit etablerade under något eller några år, t ex Grekland och Polen utvecklas väl. Samtidigt pågår arbetet med att hitta nya lämpliga partners på de största europeiska marknaderna.

Avslutningsvis några ord om utvecklingen i Sverige, där vi också ser en positiv utveckling. Upphandlingen av urinkatetrar för Stockholms Läns Landsting som sjösattes i november förra året har bidragit till ökad försäljning. Fler och fler sjukhus och kliniker börjar använda våra produkter med goda resultat och vi ser ett ökat intresse för att testa våra centrala venkatetrar och endotrakealtuber.

Jag ser fram emot utvecklingen under resten av 2018, som kan komma att bli ett riktigt spännande år för Bactiguard.

Christian Kinch, VD

Väsentliga händelser under första kvartalet

Valberedningen föreslår Jan Ståhlberg till ny styrelseledamot och ordförande i Bactiguard Holding AB (publ)

Valberedningen i Bactiguard Holding AB (publ) föreslår inför årsstämman 2018 nyval av Jan Ståhlberg till styrelseledamot. Valberedningen föreslår vidare att Jan Ståhlberg utses till styrelsens ordförande då Stanley Brodén som varit styrelsens ordförande sedan 2015 har avböjt omval.

Vid första kvartalets slut hade Jan Ståhlberg ett aktieinnehav motsvarande 6,0 procent av kapitalet och 2,9 procent av rösterna, vilket innebär att han vid samma tidpunkt var tredje största aktieägare i bolaget.

Region Skåne förlänger avtal med Bactiguard

Bactiguard tecknade under 2017 ramavtal med Region Skåne som möjliggör för både landsting och kommuner att beställa Bactiguards infektionsförebyggande urinkatetrar. Kontraktet löpte inledningsvis till 30 april 2018 och i februari förlängde Region Skåne avtalet ytterligare ett år till 30 april 2019.

Bactiguard etablerar nytt partnerskap i Europa

I mars tecknade Bactiguard distributionsavtal för Belgien, Nederländerna och Luxemburg med Ecomed Services NV ("Ecomed"), en ledande leverantör av innovationer inom infektionsprevention i Benelux-länderna. Genom samarbetet med Ecomed utökar Bactiguard den europeiska marknadsnärvaron.

Bactiguard breddar CVK sortimentet

Bactiguard breddar sortimentet av centrala venkatetern BIP CVC, genom att lansera set med den populära Raulerson-sprutan, för en enklare hantering och inläggning. BIP CVC har visats kunna minska risken för kostsamma blodinfektioner som är vanligt förekommande vid användning av centrala venkatetrar.

Ny stororder från Kina

Bactiguard mottog en ny stororder från Kina omfattande 100 000 infektionsförebyggande urinkatetrar, som levererades i mars och genererade intäkter på ca 3 miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Bactiguard utser ny distributör för Mexiko

I maj tecknade Bactiguard distributionsavtal för Mexiko med Degasa, en väl etablerad, familjeägd distributör som täcker merparten av landet med sin säljkår. Genom samarbetet med Degasa stärker Bactiguard marknadsnärvaron i Latinamerika.

Bactiguards licenspartner Smartwise inleder samarbete med AstraZeneca

Bactiguards licenspartner Smartwise Sweden AB (Smartwise) har tecknat ett strategiskt samarbetsavtal med AstraZeneca avseende bland annat utveckling av avancerade vaskulära injektionskatetrar med Bactiguards ytskikt för nya, innovativa behandlingsmetoder av hjärtsvikt och cancer. Avtalet mellan Smartwise och AstraZeneca genererar initialt inga nya licensintäkter för Bactiguard, men när katetrarna når marknaden kommer det generera royaltointäkter, vilket bedöms ligga cirka två-tre år fram i tiden.

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.



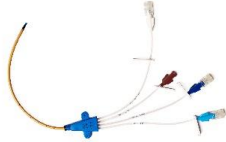
Licensintäkter

Licensintäkter avser intäkter för försäljning av produkter under licensavtal. Idag omfattar dessa intäkter koncernens licensavtal med BD (tidigare C.R. Bard) avseende Foley-katetrar för USA, Japan, Storbritannien, Irland, Kanada och Australien, ett licensavtal med Vigilanz Medical Devices avseende ortopediska traumaimplantat, som omfattar ASEAN-regionen samt ett globalt licensavtal med Smartwise Sweden AB ("Smartwise") avseende vaskulära injektionskatetrar, samtliga med Bactiguards ytskikt.

Övriga intäkter

Består till största delen av valutakursdifferenser och övriga rörelseintäkter.

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

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.

Intäktsfördelning

Första kvartalet (januari-mars)

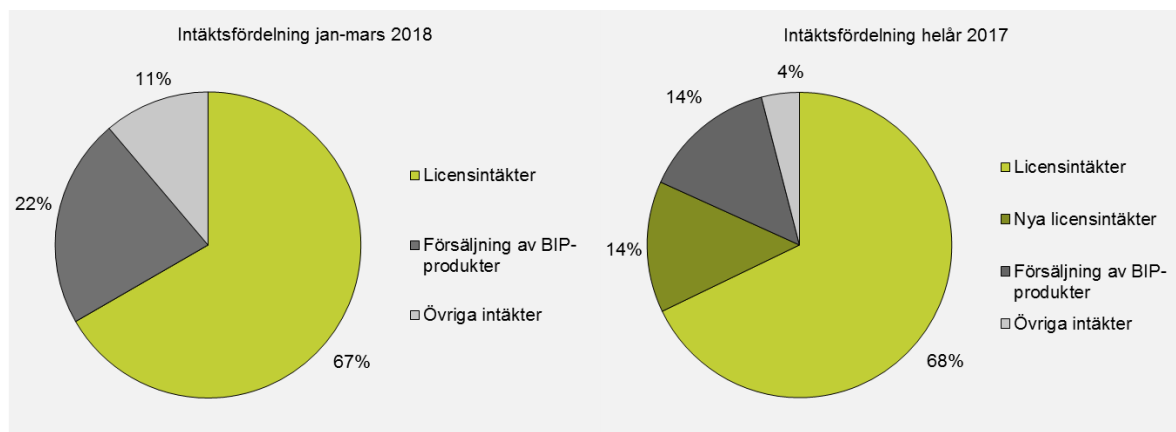
Koncernens intäkter under första kvartalet uppgick till 33,0 (41,0) Mkr, vilket är en minskning med ca 20% jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Den största delen av intäkter under första kvartalet svarade Licensintäkter från BD (tidigare C.R. Bard) för, vilka uppgick till 22,0 (27,4) Mkr. Minskningen är relaterad till något lägre volymer och en negativ valutaeffekt om -1,6 (2,5) Mkr.

Under första kvartalet 2017 intäktsfördes licensintäkter relaterade till nytt licensavtal med Smartwise om 8,8 Mkr. Någon motsvarande ny licensintäkt har inte genererats i första kvartalet 2018.

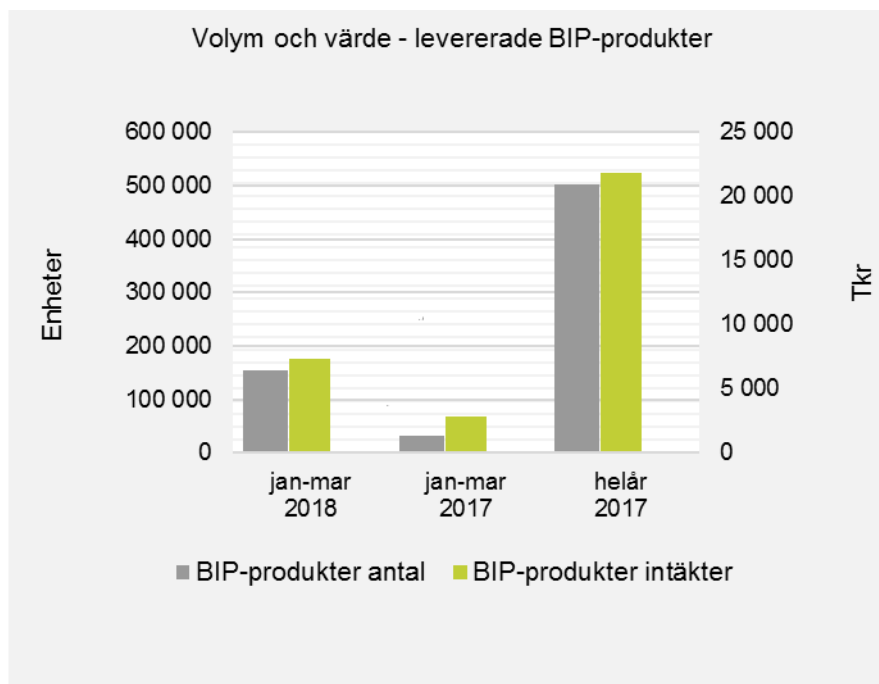
Försäljningstillväxten av BIP-produkter var stark under kvartalet och uppgick till 7,3 (2,8) Mkr, en ökning på 157%. BIP-intäkterna representerade ca 22% av intäkterna i kvartalet. Kina, Indien och MEA (Mellanöstern & Afrika) var de regioner som stod för största delen av intäkterna. Av dessa intäkter om 7,3 Mkr var 4,0 Mkr kassaflödesgenererande och resterande relaterade till en minskning av skulden förutbetalad intäkt i balansräkningen.

Övriga intäkter under kvartalet uppgick till 3,7 (2,0) Mkr och utgörs framförallt av valutakursdifferenser och EU-bidrag för utvecklingsprojekt. Ökningen i övriga intäkter jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av valutakurseffekter.

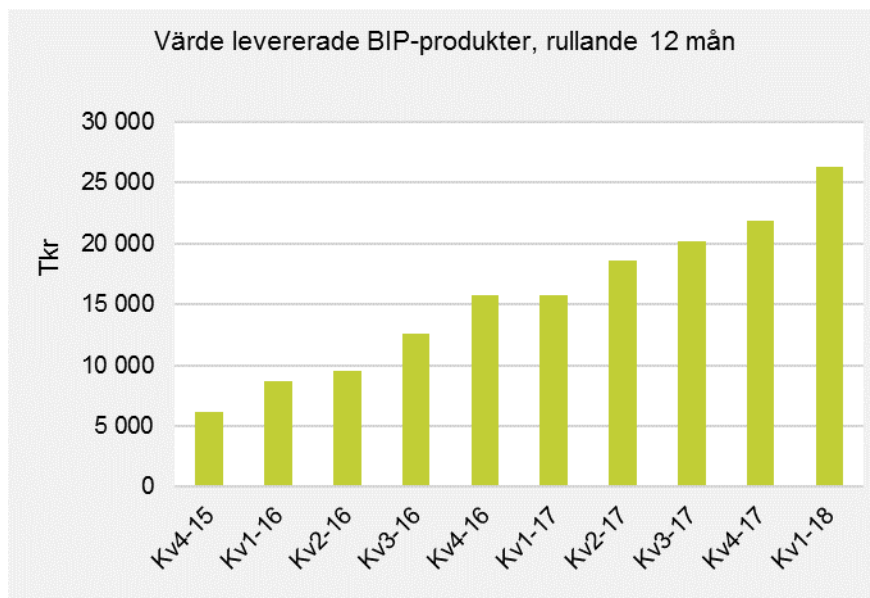


Intäktsfördelning	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Licensintäkter	67%	67%	68%
Nya licensintäkter	0%	21%	14%
Försäljning av BIP-produkter	22%	7%	14%
Övriga intäkter	11%	5%	4%

Levererade produkter – volym och värde



Under första kvartalet 2018 levererades ca 155 000 BIP-produkter till ett värde av 7,3 Mkr, att jämföras med ca 48 000 produkter till ett värde av 2,8 Mkr under motsvarande kvartal 2017. Under helåret 2017 levererades ca 502 000 BIP-produkter till ett värde av 21,8 Mkr.



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

Resultat

Första kvartalet (januari-mars)

EBITDA för det första kvartalet uppgick till 1,8 (13,4) Mkr, motsvarande en EBITDA-marginal på ca 6% (33%). Minskningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år är framförallt en konsekvens av att inga nya licensintäkter genererades under första kvartalet 2018.

Kostnadsposten Råvaror och förnödenheter ökade som en effekt av tillväxten i BIP-försäljning. Även övriga externa kostnader och personalkostnader ökade under första kvartalet jämfört med föregående år, vilket är en effekt av en medveten satsning inom försäljning och marknadsföring, där bland annat personalstyrkan utökats för att bidra till ökad försäljning.

Övriga rörelsekostnader består av valutakurseffekter, som påverkat kvartalet negativt med -0,9 (-1,0) Mkr.

Koncernens rörelseresultat för det första kvartalet 2018 uppgick till -6,9 (4,4) Mkr.

Finansiella poster uppgick till -2,3 (-1,6) Mkr under kvartalet. Finansiella intäkter om 1,2 (0,1) Mkr består främst av valutakurseffekter. Finansiella kostnader uppgick till -3,5 (-1,8) Mkr varav -1,1 (-1,3) är relaterade till räntekostnader för räntebärande lån. Övriga finansiella kostnader utgörs bland annat av orealiserade värdeförändringar på terminssäkringar som haft en negativ påverkan i kvartalet.

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

Koncernens resultat för första kvartalet uppgick till -8,0 (4,1) 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 -13,7 (-2,0) Mkr. Kassaflöde från den löpande verksamheten bidrog positivt med 0,6 (11,7) Mkr men tyngdes av ett negativt kassaflöde från förändring i rörelsekapital om -13,0 (-13,2) Mkr samt av kassaflöde från investeringsverksamheten om -1,4 (-0,5) Mkr. Ökningen i rörelsekapital är till stor del hänförlig till ökning kundfordringar samt minskning förutbetalad intäkt som en följd av stora leveranser av BIP-produkter i slutet av kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 8,1 (0,0) Mkr, eftersom checkkrediten utnyttjas som en följd av tillfälligt negativt banksaldo i koncernen. Periodens totala kassaflöde för det första kvartalet var -5,7 (-2,0) Mkr.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under första kvartalet till 0,1 (0,0) Mkr. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, till största delen avseende aktiverade utvecklingskostnader, uppgick under första kvartalet till 1,3 (0,5) Mkr. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett under kvartalet.

Finansiell ställning

Soliditeten för koncernen var 61% den 31 mars 2018 (61% per 31 mars 2017) och det egna kapitalet uppgick till 377,8 (394,4) Mkr.

Räntebärande skulder utgörs av en finansiell leasingkulld om 13,6 Mkr samt ett banklån om 150,0 Mkr med en löptid på tre år. Lånet löper med en räntebas om STIBOR 90, dock lägst 0 %, och ett räntetillägg på 3,0%. Banklånet amorteras med totalt 35 Mkr under löptiden.

Likvida medel i koncernen uppgick till 6,0 Mkr per den 31 mars 2018 (13,7 Mkr per 31 mars 2017). Av beviljad checkräkningskredit om 30 Mkr var 8,4 Mkr utnyttjat per den 31 mars 2018 (0 Mkr per 31 mars 2017). Nettoskulden uppgick till 166,0 Mkr (151,3 Mkr per den 31 mars 2017).

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 31 mars 2018 till 620,4 Mkr (648,8 Mkr per den 31 mars 2017). Största tillgångsposterna i balansräkningen avser goodwill 226,3 (226,3) Mkr och teknologi relaterad till Bactiguards produktportfölj som uppgick till 206,9 (230,7) Mkr.

Kundfordringar (lång- och kortfristiga) uppgick till 62,0 Mkr den 31 mars 2018 vilket är en ökning med 5,1 Mkr sedan 31 december 2017. Ökningen är en följd av leveranser av BIP-produkter i slutet av första kvartalet, men också en effekt av att värdet av kundfordringarna ökat då USD och EUR kurserna stigit under kvartalet.

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 2018 var 25,40 kr och börsvärdet uppgick till 846 Mkr.

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

Ägarstruktur

Per den 31 mars 2018 hade Bactiguard 2 399 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	28,4%	39,6%
THOMAS VON KOCH OCH BOLAG	2 000 000	7 440 878	9 440 878	28,4%	39,6%
STÅHLBERG, JAN		2 000 000	2 000 000	6,0%	2,9%
HANDELSBANKEN FONDER		1 100 000	1 100 000	3,3%	1,6%
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION		836 412	836 412	2,5%	1,2%
LANCELOT ASSET MANAGEMENT AB		715 000	715 000	2,1%	1,0%
SWEDBANK FÖRSÄKRING		666 952	666 952	2,0%	1,0%
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	21 481 941	25 481 941	76,5%	88,7%
Summa, övriga	0	7 820 432	7 820 432	23,5%	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 mars till 67 (64), varav 40 (38) 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 framåtriktade metoden och har därmed inte räknat om tidigare perioder. Öppningsbalansen i eget kapital januari 2018 har justerats med -0,9 Mkr till följd av den nya standarden, vilket också visas överskådligt i Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag på sidan 13. Nedskrivningsmodellen har justerats för förändringar i kundfordringar per 31 mars 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 framåtriktade 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 kommer ersätta 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. Bactiguard innehar leasingavtal främst avseende lokaler. Företagsledningens bedömning är att IFRS 16 kommer påverka redovisade belopp i de finansiella rapporterna. En detaljerad analys av IFRS 16 har påbörjats men inte slutförts varmed effekterna ännu inte kan kvantifieras.

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. Under första kvartalet 2018 har inga transaktioner med Smartwise Sweden AB ägt rum.

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 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 Mkr 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 har därför inte föreslagit någon utdelning inför årsstämman 2018.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
<i>Intäkter</i>			
Licensintäkter	21 974	36 195	125 609
Försäljning av BIP-produkter	7 294	2 834	21 849
Övriga intäkter	3 691	1 998	6 181
	32 959	41 027	153 639
Råvaror och förnödenheter	-5 559	-3 870	-20 262
Övriga externa kostnader	-11 701	-10 086	-42 329
Personalkostnader	-12 996	-12 707	-51 475
Avskrivningar	-8 728	-9 004	-35 015
Övriga rörelsekostnader	-858	-993	-5 141
	-39 842	-36 660	-154 221
Rörelseresultat	-6 883	4 366	-582
<i>Finansiella poster</i>			
Finansiella intäkter	1 238	141	1 378
Finansiella kostnader	-3 542	-1 781	-9 088
	-2 304	-1 641	-7 710
Resultat före skatt	-9 187	2 725	-8 292
Periodens skatt	1 212	1 356	5 042
Periodens resultat	-7 975	4 082	-3 251
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-7 975	4 082	-3 251
Resultat per aktie i kr*	-0,24	0,12	-0,10

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Periodens resultat	-7 975	4 082	-3 251
<i>Övrigt totalresultat:</i>			
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>			
Omräkningsdifferenser	-446	34	28
Övrigt totalresultat, efter skatt	-446	34	28
Summa totalresultat för perioden	-8 421	4 115	-3 223
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-8 421	4 115	-3 223
Totalresultat per aktie i kr	-0,25	0,12	-0,10
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	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	226 292	226 292	226 292
Teknologi	206 853	230 660	212 805
Varumärke	25 572	25 572	25 572
Kundrelationer	10 253	11 433	10 548
Aktiverade utvecklingskostnader	19 303	16 608	18 568
Patent	604	883	571
Immateriella anläggningstillgångar	488 877	511 448	494 355
Förbättringsutgift på annans fastighet	12 255	15 357	13 031
Maskiner och andra tekniska anläggningar	19 012	19 951	19 580
Inventarier, verktyg och installationer	2 875	3 550	3 107
Materiella anläggningstillgångar	34 143	38 858	35 717
Kundfordringar	18 291	16 256	17 263
Andelar i intressebolag	-	1 228	-
Finansiella anläggningstillgångar	18 291	17 484	17 263
Summa anläggningstillgångar	541 310	567 790	547 336
Omsättningstillgångar			
Varulager	11 978	15 497	13 608
Kundfordringar	43 677	38 628	39 596
Övriga kortfristiga fordringar	17 368	13 198	13 300
Likvida medel	6 022	13 682	11 550
Summa omsättningstillgångar	79 045	81 005	78 054
SUMMA TILLGÅNGAR	620 355	648 795	625 390
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	833	833	833
Övrigt eget kapital	376 920	393 611	386 273
Summa eget kapital	377 753	394 444	387 105
Långfristiga skulder			
Förskott från kunder	18 291	18 306	17 263
Skulder till aktieägare	-	50 000	-
Uppskjuten skatteskuld	24 030	28 929	25 243
Skulder till kreditinstitut	150 921	-	142 500
Övriga långfristiga skulder	12 098	13 925	12 476
Summa långfristiga skulder	205 340	111 159	197 482
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 500	100 000	7 500
Leverantörsskulder	5 531	4 653	4 832
Övriga kortfristiga skulder	7 299	5 097	6 855
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 932	33 441	21 616
Summa kortfristiga skulder	37 262	143 192	40 803
Summa skulder	242 602	254 351	238 285
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	620 355	648 795	625 390

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	
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
Förändringar 1 april - 31 december 2017					
Periodens resultat	-	-	-	-7 332	-7 332
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-6	-	-6
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	-	-	-	-7 975	-7 975
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-446	-	-446
Summa totalresultat, efter skatt	0	0	-446	-7 975	-8 421
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 31 mars 2018	833	675 690	-330	-298 440	377 753

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Periodens resultat	-7 975	4 082	-3 251
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	8 621	7 593	31 791
	646	11 674	28 540
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	1 849	-359	1 565
Ökning/minskning av kundfordringar	-5 981	-10 931	-12 476
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-4 198	-435	1 231
Ökning/minskning av leverantörsskulder	697	-241	-56
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-5 363	-1 190	-12 687
	-12 996	-13 157	-22 424
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investering i immateriella tillgångar	-1 272	-459	-3 661
Investering i materiella anläggningstillgångar	-104	-14	-2 571
	-1 376	-474	-6 232
Operativt kassaflöde	-13 727	-1 956	-117
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering av finansiell leasingsskuld	-360	-	-1 398
Utnyttjad checkräkningskredit	8 421	-	-
Amortering av lån	-	-	-150 000
Upptagna lån	-	-	150 000
Uppläggningsavgift lån	-	-	-1 800
	8 061	0	-3 198
Periodens kassaflöde	-5 665	-1 956	-3 315
Likvida medel vid periodens början	11 550	15 645	15 645
Kursdifferens i likvida medel	137	-7	-780
Likvida medel vid periodens utgång	6 022	13 682	11 550

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Intäkter	1 664	1 632	6 464
	1 664	1 632	6 464
Rörelsens kostnader	-2 533	-2 532	-9 941
	-2 533	-2 532	-9 941
Rörelseresultat	-869	-900	-3 477
Finansnetto	-497	-588	-2 245
Resultat efter finansiella poster	-1 367	-1 488	-5 722
Periodens skatt	-	-	-
Periodens resultat	-1 367	-1 488	-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	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	621 489	598 089	622 989
Summa anläggningstillgångar	621 489	598 089	622 989
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag		19 890	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 922	430	1 962
Övriga kortfristiga fordringar	4	-	4
Likvida medel	909	1 594	374
Summa omsättningstillgångar	2 836	21 913	2 340
SUMMA TILLGÅNGAR	624 325	620 002	625 329
EGET KAPITAL & SKULDER			
Summa eget kapital	461 442	467 043	462 809
Långfristiga skulder			
Skulder till aktieägare	-	50 000	-
Skulder till kreditinstitut	142 500	-	142 500
Summa långfristiga skulder	142 500	50 000	142 500
Kortfristiga skulder			
Skulder koncernföretag	9 795	-	9 775
Skulder till kreditinstitut	7 500	100 000	7 500
Övriga skulder	3 088	2 960	2 746
Summa kortfristiga skulder	20 383	102 960	20 020
Summa skulder	162 883	152 960	162 520
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	624 325	620 002	625 329

Not 1 Uppdelning av intäkter

1 januari 2018 - 31 mars 2018

Belopp i Tkr	Totalt koncernen
Typ av vara/tjänst	
Licens	21 974
<u>BIP-produkter</u>	<u>7 294</u>
Summa	29 268
Tidpunkt för intäktsredovisning	
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	29 268
<u>Prestationsåtaganden uppfylls över tid</u>	<u>0</u>
Summa	29 268

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	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Rörelseresultat	-6 883	4 366	-582
Avskrivningar	<u>8 728</u>	<u>9 004</u>	<u>35 015</u>
EBITDA	1 845	13 370	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	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
EBITDA	1 845	13 370	34 432
Intäkter	<u>32 959</u>	<u>41 027</u>	<u>153 639</u>
EBITDA-marginal	6%	33%	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	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Räntebärande del av övriga långfristiga skulder	12 098	13 925	12 476
Ej räntebärande del av övriga långfristiga skulder	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	12 098	13 925	12 476

Belopp i Tkr	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Räntebärande del av övriga kortfristiga skulder	1 484	1 071	1 466
Ej räntebärande del av övriga kortfristiga skulder	<u>5 815</u>	<u>4 026</u>	<u>5 389</u>
Övriga kortfristiga skulder	7 299	5 097	6 855

Belopp i Tkr	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Skulder till kreditinstitut	158 421	100 000	150 000
Skulder till aktieägare	-	50 000	-
Räntebärande del av övriga långfristiga skulder	12 098	13 925	12 476
<u>Räntebärande del av övriga kortfristiga skulder</u>	<u>1 484</u>	<u>1 071</u>	<u>1 466</u>
Räntebärande skulder	172 003	164 996	163 942
Likvida medel	<u>-6 022</u>	<u>-13 682</u>	<u>-11 550</u>
Nettoskuld	165 982	151 315	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	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Eget kapital	377 753	394 444	387 105
Balansomslutning	620 355	648 795	625 390
Soliditet	61%	61%	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.

Kommande informationstillfällen

8 augusti 2018	Delårsrapport 1 apr - 30 jun 2018
6 november 2018	Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2018

Årsstämma

Årsstämma i Bactiguard Holding AB (publ) kommer att hållas onsdagen den 16 maj 2018, 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 8 maj 2018

Stanley Brodén
Styrelseordförande

Mia Arnhult
Styrelseledamot

Svante Östblom
Styrelseledamot

Marie Wickman-Chantereau
Styrelseledamot

Christian Kinch
Verkställande direktör och Styrelseledamot

Denna delårsrapport 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 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 2018-05-08, kl. 08.00.