

Stark tillväxt och resultatutveckling drivet av ökat behov av infektionsprevention

Första kvartalet (januari-mars 2020)

- Intäkterna uppgick till 48,1 (33,9) MSEK och ökade med 42% (justerat för valuta 36%).
- EBITDA¹ uppgick till 14,4 (7,2) MSEK med en EBITDA-marginal¹ på 30% (21%).
- Rörelseresultatet² uppgick till 3,9 (-3,4) MSEK.
- Periodens resultat² uppgick till 1,6 (-3,4) MSEK, motsvarande 0,05 (-0,10) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde¹ för kvartalet uppgick till -3,5 (-6,5) MSEK motsvarande -0,11 (-0,19) kr per aktie.

Väsentliga händelser under första kvartalet

- Bactiguard förvärvade det malaysiska bolaget Vigilenz. Samtidigt utökades och förlängdes bolagets finansiering.
- Christian Kinch lämnade VD rollen i början av februari och Cecilia Edström utsågs till ny VD.
- Bactiguard lanserade HYDROCYN aqua® i Sverige och tog order på drygt 20 MSEK.
- Bactiguard beslutade att börja tillverka avancerade desinfektionsmedel i Sverige.
- Tillsammans med Svenskt Industriflyg etablerades en luftbro för medicinsk skyddsutrustning.
- Bactiguards försäljning och resultat påverkades positivt av Covid-19. Spridningen av pandemin har inte inneburit några avsevärda negativa effekter eller avbrott för verksamheten, utan intresset för infektionsprevention har ökat.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Urinvägskatetrar för kontinuerlig temperaturövervakning och infektionsprevention lanserades i april.
- Årsstämman fattade beslut om nyemission av aktier som dellikvid för förvärvet av Vigilenz och Christian Kinch valdes till ny styrelseordförande.
- Gabriella Björknert Caracciolo rekryterades till rollen som CFO och tillträder i augusti 2020.

Nyckeltal

	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	RTM 2020
Intäkter ² , MSEK	48,1	33,9	193,9	208,1
EBITDA, MSEK	14,4	7,2	61,6	68,8
EBITDA-marginal, %	30%	21%	32%	33%
Rörelseresultat, MSEK	3,9	-3,4	19,5	26,7
Periodens resultat, MSEK	1,6	-3,4	16,3	21,3
Resultat per aktie, SEK	0,05	-0,10	0,49	0,64
Operativt kassaflöde, MSEK	-3,5	-6,5	54,0	56,9
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	-0,11	-0,19	1,62	1,71
Soliditet ¹ , %	53%	56%	60%	53%
Nettoskuld ¹ , MSEK	241,5	238,2	185,0	241,5

¹ Alternativt nyckeltal. För definition och avstämning se sidorna 15-16

² Definierat enligt IFRS

VD kommenterar

Stark tillväxt och resultatutveckling drivet av ökat behov av infektionsprevention

Det första kvartalet har varit minst sagt händelserikt och omtumlande. I samband med att jag tillträdde rollen som VD för Bactiguard genomförde vi vårt första företagsförvärv någonsin och tidpunkten kunde inte ha varit bättre. Utvecklingen av Covid-19 pandemin har på ett smärtsamt sätt belyst det akuta behovet av infektionsprevention. Det har lett till ett ökat intresse för Bactiguard och genererat en stark försäljning från mitten av mars.

De totala intäkterna ökade med mer än 40 procent i kvartalet och EBITDA fördubblades, vilket genererade en EBITDA-marginal på 30 procent och ett positivt nettoresultat.



Licensaffären

Intäkterna från Becton, Dickinson & Company (BD) var högre än under första kvartalet 2019. Det beror både på något högre volymer och en gynnsam dollarkurs. Efterfrågan på olika medicintekniska produkter varierar nu stort till följd av Covid-19. Företag som tillhandahåller infektionsprevention, förbrukningsartiklar och utrustning för intensivvård möter en kraftigt ökad efterfrågan, medan företag som fokuserar på kirurgiska, ortopediska och kapitalintensiva produkter och utrustning har det betydligt tuffare.

Licensaffären med Zimmer Biomet, ett av världens ledande ortopediföretag utvecklas planenligt och fokus ligger just nu på den regulatoriska processen. Nya licensintäkter kommer att genereras i takt med att vi når vissa milstolpar i samarbetet och när produkterna når marknaden.

Vi är övertygade om att styrkan i Bactiguards teknologi för olika typer av medicinska applikationer, både för kortare bruk och långtidsanvändning, kommer att bana väg för nya licensaffärer.

Bactiguard Infection Protection (BIP)

Efter förvärvet av Vigilez har Bactiguard en betydligt bredare produktportfölj, med katetrar och tuber för urin-, blod- och luftvägarna, samt sårvård. Vi fokuserar på områden där infektioner är frekvent förekommande och leder till komplikationer för både patienter och vårdgivare. En bredare portfölj gör oss mer attraktiva som leverantör till sjukvården och som partner för våra distributörer i och med att vi kan erbjuda ett mer komplett sortiment för infektionsprevention.

Givet de stora volymer vi levererade under andra halvåret 2019 förväntade vi oss en betydligt lugnare inledning av 2020, men så blev inte fallet.

Lansering av HYDROCYN aqua®

I mitten av mars lanserade vi HYDROCYN aqua® på den svenska marknaden. Produkten har tidigare primärt sålts som avancerad sårvårdslösning och vid lanseringen breddades användningsområdet till att omfatta desinfektion. HYDROCYN aqua® har många fördelar. Den är pH-neutral, vattenbaserad och den aktiva substansen är en naturlig del av det mänskliga immunförsvaret. Till skillnad från alkohol och klorhexidin är den därmed inte giftig eller skadlig för kroppen och den är heller inte brandfarlig.

Inom loppet av bara några dagar genererade vi ordergång på cirka 20 miljoner kronor, vilket motsvarar ungefär halva årsförsäljningen av egna produkter för både Bactiguard och Vigilez under föregående år. Det är mycket glädjande och vi ser stor potential i att expandera försäljningen på både den svenska och andra europeiska marknader. Initialt har vi hanterat

varuförsörjningen från Malaysia via en privat luftbro som snabbt etablerades när den reguljära transportkapaciteten försvann nästan över en natt till följd av Covid-19. Det är inte någon långsiktigt hållbar lösning och därför fattade vi snabbt beslut om att starta produktion även i Sverige för att vara närmare våra slutkunder på den europeiska marknaden. I det perspektivet känns beslutet vi fattade för mer än fem år sedan att flytta hem produktion till Sverige och etablera en anläggning vid vårt huvudkontor söder om Stockholm helt rätt.

Lansering av kateter för intensivvård

Produktportföljen har nyligen även utökats med en urinvägskateter som kombinerar integrerad temperaturmätning med infektionsprevention. Inom framförallt intensivvården är kontinuerlig temperaturövervakning kritisk för att kunna följa patienternas hälsotillstånd. Att vi nu kan erbjuda både övervakning och infektionsprevention i en och samma produkt innebär en stor fördel för intensivvårdspatienter där risken för infektioner är extra hög och komplikationer kan vara en fråga om liv och död.

Ökat behov av infektionsprevention

Försäljningen av Bactiguards ursprungliga produktportfölj var i nivå med motsvarande kvartal året innan. Från mitten av mars och under april månad har vi sett ett ökat intresse och en högre efterfrågan på våra produkter, både i Sverige och på andra marknader. Bactiguards endotrakealtub används nu till exempel för nedsövda Covid-19 patienter på Karolinska Universitetssjukhusets. Den nedstängning av hela samhället som ett flertal länder har tillämpat under ett par månaders tid medför utmaningar både för oss och våra distributörer. Kontakterna med sjukvården begränsas eftersom fysiska besök inte är möjliga på många marknader, men i takt med att vi utvecklar nya kommunikationsvägar och omfattningen av begränsningarna avtar ser vi goda möjligheter att flytta fram våra positioner.

Mina första 100 dagar som VD

När jag summerar de första hundra dagarna som VD kan jag konstatera att aktivitetsnivån varit mycket hög. Jag kan också med stolthet säga att vi bidragit till att begränsa konsekvenserna av Corona-pandemin genom att bidra med vår kunskap och erbjuda produkter för infektionsprevention. Vi har samarbetat med den svenska regeringen, myndigheter, andra företag och vården. Ett par av våra medarbetare har aktivt bidragit till vården och testningen av Covid-19 patienter. Det har gett oss insikter i hur patienterna påverkas av detta virus som inte följer några tidigare kända mönster och hur Bactiguards produkter kan bidra till att minska riskerna för allvarliga komplikationer. Vården har mobiliserat på ett fantastiskt sätt och vi har fått unika erfarenheter och etablerat nya nätverk som kommer att vara viktiga i ett längre perspektiv.

Förvärvet av Vigilenz är strategiskt viktigt. I ett kortare perspektiv har det breddat vår produktportfölj och bidragit till en positiv försäljningsutveckling. På lite längre sikt har vi fått större muskler för att kunna utveckla nya produkter och licensaffärer.

Tempot i företagsledningen och företaget är högt och vi bygger för framtiden, samtidigt som vi befinner oss mitt i en världsomfattande kris. Därför är jag mycket glad över att vi rekryterat Gabriella Björknert Caracciolo till rollen som CFO. Gabriella har en bred erfarenhet av finans, IT och verksamhetsutveckling från den finansiella sektorn och jag är övertygad om att hon har mycket att bidra med i företagsledningen och arbetet med att ta Bactiguard till nästa nivå.

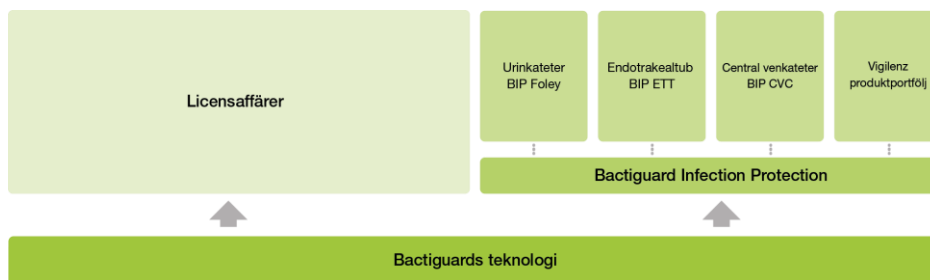
Behovet av infektionsprevention ökar nu i hela världen och Bactiguard erbjuder en unik teknologi som är effektiv, säker och minskar risken för vårdrelaterade infektioner. Vi ser ljus på våra möjligheter att utveckla affären och ser stor potential i nya applikationer och därmed nya marknadssegment.

Covid-19 har påverkat oss alla – både som individer och företag. Samtidigt har det öppnat nya möjligheter för Bactiguard som kommer att kvarstå även efter pandemin. Jag vill därför ta tillfället i akt och tacka våra medarbetare för era insatser som bidrar till att öka patientsäkerheten och rädda liv, varje dag.

Cecilia Edström, VD

Affärsmodell

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



Bactiguard Infection Protection (BIP)

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

Licensintäkter

Bactiguard licensierar den patenterade teknologin till medicinteknikföretag över hela världen som applicerar den på sina produkter och säljer dem under eget varumärke. Licensintäkterna omfattar initiala avgifter relaterade till rättigheten att använda vår teknologi för produkter inom ett specifikt applikations- och geografiskt område.

Licensintäkterna omfattar även royalty, det vill säga en rörlig ersättning när produkterna når marknaden och genererar försäljningsintäkter. Licensstagarna får tillgång till Bactiguards processkunskande medan själva ytskiktet – koncentratet av ädelmetaller – är en affärshemlighet.

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

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

Utveckling under första kvartalet

Intäkter

Intäkterna ökade med 42% till 48,1 (33,9) MSEK under första kvartalet. Justerat för valutakurseffekter uppgick tillväxten till 36%. Ökningen drevs primärt av kraftigt ökad försäljning av den produktportfölj som ingick i förvärvet av Vigilenz från och med mars 2020.

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	RTM 2020
Licensintäkter	27,8	26,9	113,3	114,1
Nya licensintäkter	-	1,1	31,5	30,4
Försäljning av BIP produkter	16,2	3,1	40,2	53,3
Övriga intäkter	4,2	2,8	8,9	10,3
Totala intäkter	48,1	33,9	193,9	208,1

Den största andelen av koncernens totala intäkter svarar licensintäkterna från BD för och utgjorde 58% av intäkterna i kvartalet. Dessa licensintäkter var något högre än motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 27,8, (26,9) MSEK. En fortsatt stark dollarkurs påverkade licensintäkterna positivt i kvartalet.

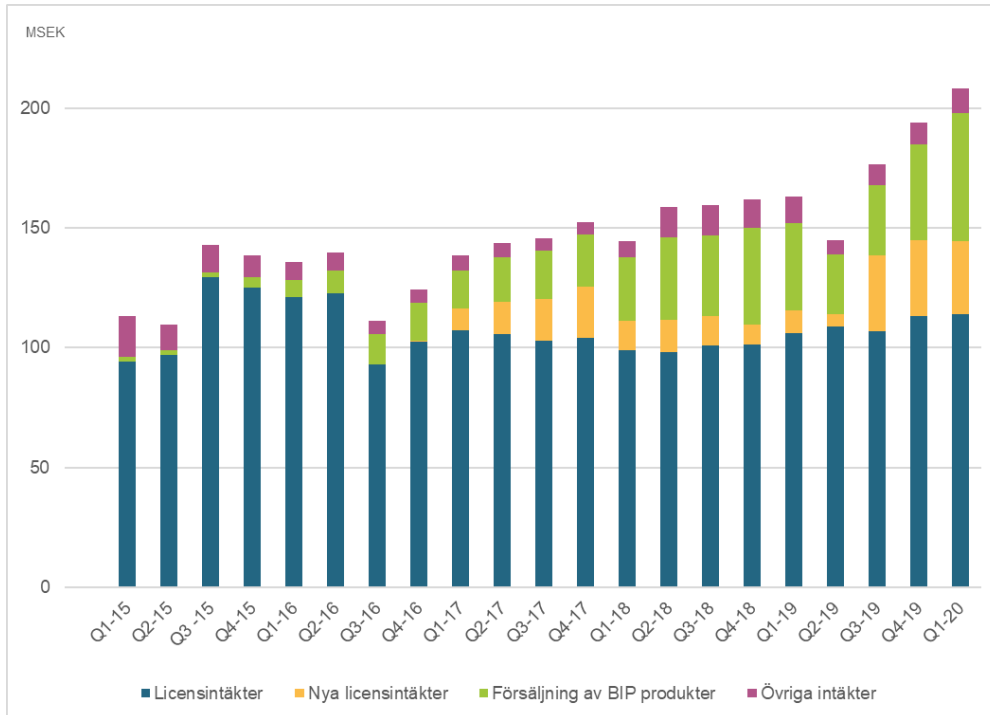
Under första kvartalet har inga nya licensintäkter genererats, medan motsvarande kvartal föregående år innefattade en ny licensintäkt på 1,1 MSEK från avtalet med Well Lead för Kina.

BIP-försäljningen uppgick till 16,2 (3,1) MSEK under första kvartalet. Den kraftiga ökningen drevs av ökad försäljning av den produktportfölj som medföljde förvärvet av Vigilenz. Under mars månad lanserades produkten HYDROCYN aqua® på den svenska marknaden och användningsområdet breddades från avancerad sårvård till desinfektion. Försäljningen fick en rivstart med en ordergång på över 20 miljoner kronor, då efterfrågan på desinfektionsmedel är omfattande med anledning av Covid-19 utbrottet.

Intäkter relaterade till förvärvet av Vigilenz Medical Devices och Vigilenz Medical Supplies ("Vigilenz") ingår i koncernens intäkter och resultat från och med mars 2020. Intäkterna i dessa bolag uppgick för mars månad till 2,2 MSEK.

Övriga intäkter uppgick till 4,2 (2,8) MSEK varav 3,6 (1,8) MSEK avser balansräkningsrelaterade valutakurseffekter.

Intäktsutveckling rullande tolv månader



Resultat

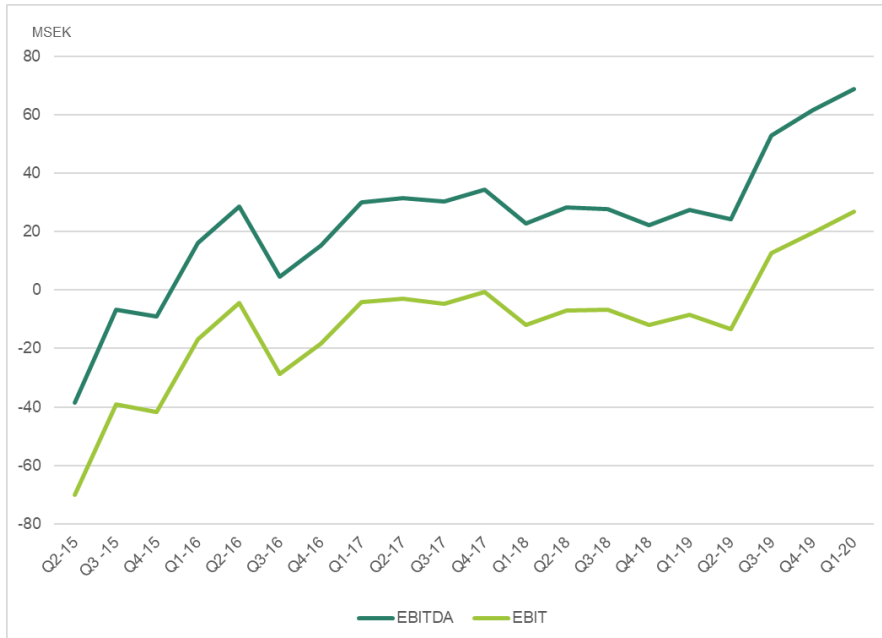
Den stora intäktsökningen under första kvartalet fick positiv effekt på rörelseresultatet och EBITDA fördubblades till 14,4 (7,2) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 30% (21%). Övriga externa kostnader och personalkostnader ökade med 3,2 MSEK jämfört med första kvartalet föregående år, där ungefär hälften av ökningen beror på förvärvet av Vigilenz och den andra delen på ökad satsning inom försäljning och marknadsföring.

Koncernens rörelseresultat för det första kvartalet 2020 uppgick till 3,9 (-3,4) MSEK. Avskrivningar, som inte är kassaflödespåverkande, påverkade rörelseresultatet med -10,5 (-10,6) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -3,7 (-1,1) MSEK, varav cirka hälften, -1,4 (0,0) MSEK avser värdeförändring på terminssäkringar och -1,8 (-1,2) MSEK avser räntekostnader för banklån samt uppläggningsavgift för ny medelfristig finansiering som säkerställdes i samband med förvärvet av Vigilenz.

Periodens skatt uppgick under första kvartalet till 1,5 (1,1) MSEK. Redovisad inkomstskatt avser förändring i uppskjuten skatt hänförlig till koncernens immateriella tillgångar.

Resultatutveckling rullande tolv månader



Den positiva resultatutvecklingen är en effekt av god intäktsutveckling, hänförlig till nya licensavtal, tillväxt i BIP-försäljningen samt förvärvet av Vigilenz. Rullande tolv månaders EBITDA-marginal uppgick till 33% för perioden april 2019 till mars 2020.

Kassaflöde och finansiell ställning

Det operativa kassaflödet (kassaflöde från den löpande verksamheten) uppgick till -3,5 (-6,5) MSEK. Att det operativa kassaflödet är negativt trots positiv resultatutveckling förklaras av en kraftig försäljningsökning och därmed ökade kundfordringar i slutet av kvartalet, samt uppbyggnad av varulager för att möta en större efterfrågan till följd av de ökade vårdbehov som följer av Covid-19.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -40,8 (-2,6) MSEK, varav 38,9 MSEK är nettokassaflöde avseende förvärvet av Vigilenz. Förvärvet finansierades genom att koncernens befintliga kreditfacilitet utökades med 43,4 MSEK samt en villkorad nyemission av 241 512 B-aktier (som beslutades av årsstämman 28 april). Aktierna har värderats till verkligt värde baserat på marknadskursen vid förvärvstidpunkten (88kr/aktie). Totalt kassaflöde för första kvartalet var -2,9 (1,4) MSEK.

Eget kapital uppgick per den 31 mars 2020 till 390,8 (367,0) MSEK och nettoskulden till 241,5 (238,2) MSEK. I samband med förvärvet av Vigilenz omförhandlades koncernens befintliga kreditfacilitet. Detta innebär att löptiden förlängts till februari 2023 och det totala utestående beloppet per 31 mars 2020 uppgick till 181,5 (158,8) MSEK. Utöver denna kreditfacilitet har Bactiguard tillgång till en checkräkningskredit på 30 MSEK. Per 31 mars 2020 var den outnyttjad.

Totala tillgångar i koncernen uppgick per den 31 mars 2020 till 734,4 (656,0) MSEK. De största tillgångsposterna i balansräkningen avser goodwill 248,2 MSEK och Bactiguards teknologi 168,7 MSEK. Teknologin skrivs av med cirka 25 MSEK per år över 15 år.

I not 3 återfinns preliminär förvärvsanalys för förvärvet av Vigilenz.

Övriga upplysningar

Aktien och aktiekapitalet

Handel i Bactiguard-aktien sker på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI". Sista betalkurs för den noterade B-aktien per den 31 mars 2020 var 141 kr och börsvärdet uppgick till 4 696 MSEK.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 31 mars 2020 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 mars 2020 till 33 302 373 aktier och 69 302 373 röster³

Ägarstruktur

Per den 31 mars 2020 hade Bactiguard 6 275 aktieägare.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal	% av kapital	% av röster
Christian Kinch och bolag	2 000 000	4 125 977	6 125 977	18,4%	34,8%
Thomas von Koch och bolag	2 000 000	4 125 878	6 125 878	18,4%	34,8%
Ståhlberg, Jan		3 330 032	3 330 032	10,0%	4,8%
Fjärde AP Fonden		3 288 354	3 288 354	9,9%	4,7%
Nordea Investment Funds		3 191 961	3 191 961	9,6%	4,6%
Handelsbanken Fonder		1 790 000	1 790 000	5,4%	2,6%
Försäkringsbolaget Avanza Pension		937 421	937 421	2,8%	1,3%
Lancelot Asset Management AB		660 000	660 000	2,0%	0,9%
Fröafall Invest AB		502 000	502 000	1,5%	0,7%
Swedbank Försäkring		405 544	405 544	1,2%	0,6%
Summa, största ägare	4 000 000	22 357 167	26 357 167	79,1%	90,0%
Summa, övriga	0	6 945 206	6 945 206	20,9%	10%
Total antal aktier	4 000 000	22 357 167	33 302 373	100%	100%

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick vid utgången av perioden till 101 (62), varav 64 (37) är kvinnor. Vid periodens slut var antalet anställda 174 (65) och ökningen är hänförlig till förvärvet av Vigilenz.

Väsentliga händelser under kvartalet

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

Väsentliga händelser efter kvartalet

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

³ Avser antal aktier före nyemission av aktier beslutad på årsstämman 28 april 2020

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare och för vilken det finns fristående finansiell information. Företagets rapportering av rörelsesegment överensstämmer med den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som bedömer rörelsesegmentens resultat och beslutar om fördelning av resurser. Företagets bedömning är att koncernledningen utgör den högste verkställande beslutsfattaren. Bolaget bedöms i sin helhet verka inom en rörelsegrän.

Transaktioner med närstående

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

Moderföretaget

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

Riskfaktorer

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

Finansiella mål

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

- en genomsnittlig tillväxt om 20% per år under en femårsperiod, med 2015 som basår och 118,5 MSEK i justerade intäkter som utgångspunkt;
- en EBITDA marginal om minst 30% vid slutet av femårsperioden (år 2020);
- och en soliditet på minst 30 procent

Bactiguards långsiktig målsättning är att uppnå en utdelning på 30–50% av resultat efter skatt med beaktande av bolagets finansiella ställning. Bolaget är i en expansionsfas och kommer därför under de närmaste åren att prioritera tillväxt före utdelning.

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	RTM 2020
<i>Intäkter</i>				
Licensintäkter	27 750	28 011	144 751	144 490
Försäljning av BIP produkter	16 195	3 143	40 236	53 288
Övriga intäkter	4 160	2 754	8 942	10 347
	48 105	33 909	193 929	208 125
Förändring i färdigvarulager och produkter i arbete ⁴	2 807	1 207	3 882	5 482
Aktivering arbete för egen räkning ⁵	374	2 075	2 731	1 030
Råvaror och förnödenheter	-7 671	-4 760	-32 062	-35 001
Övriga externa kostnader	-12 110	-10 541	-46 242	-47 813
Personalkostnader	-16 140	-14 467	-58 082	-59 755
Avskrivningar	-10 500	-10 563	-42 128	-42 065
Övriga rörelsekostnader	-1 000	-243	-2 516	-3 274
	-44 240	-37 291	-174 418	-181 397
Rörelseresultat	3 865	-3 382	19 511	26 728
<i>Finansiella poster</i>				
Finansiella intäkter	312	931	151	2 873
Finansiella kostnader	-4 031	-2 050	-9 309	-14 630
	-3 719	-1 120	-9 158	-11 757
Resultat före skatt	146	-4 502	10 353	14 971
Periodens skatt	1 477	1 079	5 903	6 301
Periodens resultat	1 623	-3 423	16 256	21 272
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	1 623	-3 423	16 256	21 272
Resultat per aktie i kr ⁶	0,05	-0,10	0,49	0,64
Rapport över totalresultat i sammandrag				
Belopp i Tkr	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	RTM 2020
Periodens resultat	1 623	-3 423	16 256	21 272
<i>Övrigt totalresultat:</i>				
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>				
Omräkningsdifferenser	1 059	-382	-406	1 059
Övrigt totalresultat, efter skatt	1 059	-382	-406	1 059
Summa totalresultat för perioden	2 682	-3 804	15 850	22 331
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	2 682	-3 804	15 850	22 331
Totalresultat per aktie i kr	0,08	-0,11	0,48	0,67
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

4 Posten har i tidigare rapportering redovisats i Övriga intäkter.

5 Posten har i tidigare rapportering redovisats i posterna Övriga externa kostnader samt Personalkostnader.

6 Ingen utspädning är aktuell

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammmandrag

Belopp i Tkr	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	248 220	226 292	226 292
Teknologi	168 707	183 047	165 192
Varumärke	26 140	25 572	25 572
Kundrelationer	10 673	9 073	8 188
Aktiverade utvecklingsutgifter	21 353	22 836	21 555
Patent	310	354	355
Im materiella anläggningstillgångar	475 404	467 173	447 153
Nyttjanderätt leasetillgångar	77 639	83 487	79 266
Byggnader	15 248	-	-
Förbättringsutgift på annans fastighet	9 560	10 736	9 536
Maskiner och andra tekniska anläggningar	8 025	4 979	4 410
Inventarier, verktyg och installationer	4 762	1 913	1 886
Materiella anläggningstillgångar	115 235	101 114	95 099
Långfristiga fordringar	1 826	477	1 837
Finansiella anläggningstillgångar	1 826	477	1 837
Sum ma anläggningstillgångar	592 465	568 764	544 090
Omsättningstillgångar			
Varulager	40 899	16 598	14 351
Kundfordringar	61 673	47 603	45 414
Övriga kortfristiga fordringar	19 676	19 461	14 634
Likvida medel	19 723	3 612	22 878
Sum ma omsättningstillgångar	141 971	87 274	97 277
SUMMA TILLGÅNGAR	734 436	656 038	641 367
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	833	833	833
Övrigt eget kapital	388 558	366 204	385 859
Sum ma eget kapital	389 390	367 037	386 691
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	16 844	18 391	13 553
Skulder till kreditinstitut	180 673	143 676	-
Leasingskuld	70 475	74 738	71 760
Sum ma långfristiga skulder	267 992	236 806	85 313
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	826	14 400	126 900
Leverantörsskulder	16 743	11 197	8 588
Leasingskuld	9 272	8 956	9 223
Övriga kortfristiga skulder	28 702	1 927	2 528
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 511	15 714	22 122
Sum ma kortfristiga skulder	77 054	52 195	169 362
Sum ma skulder	345 046	289 001	254 675
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	734 436	656 038	641 367

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 2019	833	675 690	-305	-305 376	370 841
Periodens resultat				-3 423	-3 423
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			-382		-382
Summa totalresultat efter skatt	-	-	-382	-3 423	-3 804
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 mars 2019	833	675 690	-687	-308 799	367 038
Ingående balans 1 januari 2020	833	675 690	-711	-289 120	386 691
<i>Justering föregående års egna kapital</i>				17	17
Periodens resultat				1 623	1 623
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			1 059		1 059
Summa totalresultat, efter skatt	-	-	1 059	1 623	2 682
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 mars 2020	833	675 690	348	-287 480	389 390

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	RTM 2020
Periodens resultat	1 624	-3 423	16 256	21 273
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	8 128	8 022	36 424	36 530
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-13 263	-11 075	1 302	-856
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 511	-6 476	53 982	56 947
Förvärv av dotterföretag	-38 939	-	-	-38 939
Investeringar i anläggningstillgångar	-1 858	-2 589	-4 423	-5 250
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40 797	-2 589	-4 423	-44 189
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	41 362	10 475	-27 826	4 620
Periodens kassaflöde	-2 946	1 410	21 733	17 378
Likvida medel vid periodens början	22 878	1 893	1 893	3 612
Kursdifferens i likvida medel	-209	309	-748	-1 267
Likvida medel vid periodens utgång	19 723	3 612	22 878	19 723

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019
Belopp i Tkr			
Intäkter	1 413	1 826	5 081
	1 413	1 826	5 081
Rörelsens kostnader	-2 448	-2 678	-8 310
	-2 448	-2 678	-8 310
Rörelseresultat	-1 035	-852	-3 229
Finansnetto	-876	-401	-1 438
Resultat efter finansiella poster	-1 911	-1 253	-4 667
Periodens skatt	-	-	15 255
Periodens resultat	-1 911	-1 253	10 588

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

Balansräkning	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Belopp i Tkr			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	657 020	604 989	592 860
Uppskjuten skattefordan	15 255	-	15 255
Summa anläggningstillgångar	672 275	604 989	608 114
Omsättningstillgångar	1 857	1 292	3 769
Summa omsättningstillgångar	1 857	1 292	3 769
SUMMA TILLGÅNGAR	674 131	606 281	611 883
EGET KAPITAL & SKULDER			
Summa eget kapital	465 962	456 032	467 873
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	168 987	127 050	102 500
Summa långfristiga skulder	168 987	127 050	102 500
Kortfristiga skulder	39 183	23 199	41 510
Summa kortfristiga skulder	39 183	23 199	41 510
Summa skulder	208 169	150 249	144 010
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	674 131	606 281	611 883

Definitioner nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS (så kallade alternativa nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer). Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

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

EBITDA

Visar verksamhetens intjänandeförmåga från den löpande verksamheten utan hänsyn till kapitalstruktur och skattesituation. Nyckeltalet används för att underlätta jämförelse med andra bolag i samma bransch. Bolaget anser detta nyckeltal vara det mest relevanta resultatmättet för verksamheten eftersom bolaget har en stor tillgångspost i Teknologi som genererar stora avskrivningar samtidigt som teknologin bedöms ha ett väsentligt värde även efter att den är fullt avskriven. Bactiguards patenterade och unika teknologi kan tillämpas på ett brett spektrum av produkter, både i BIP portföljen och genom licensaffärer.

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

Belopp i Tkr	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019	RTM 2020
Rörelseresultat	3 865	-3 382	19 511	26 728
Avskrivningar	<u>10 500</u>	<u>10 563</u>	<u>42 128</u>	<u>42 065</u>
EBITDA	14 365	7 181	61 640	68 794

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 2020	jan-mar 2019	helår 2019	RTM 2020
EBITDA	14 365	7 181	61 640	68 794
Intäkter	<u>48 105</u>	<u>33 909</u>	<u>193 929</u>	<u>208 125</u>
EBITDA-marginal	30%	21%	32%	33%

Nettoskuld

Nettoskuld är ett mått för att beskriva koncernens skuldsättning och dess förmåga att återbetala sina skulder med likvida medel genererade från koncernens löpande verksamhet om skulderna förföll idag. Bolaget anser detta nyckeltal intressant för kreditgivare som vill förstå koncernens skuldsituation.

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

Belopp i Tkr	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019
Skulder till kreditinstitut	181 499	158 076	126 900
Långfristig leasingkuld	70 475	74 738	71 760
<u>Kortfristig leasingkuld</u>	<u>9 272</u>	<u>8 956</u>	<u>9 223</u>
Räntebärande skulder	261 246	241 770	207 884
Likvida medel	-19 723	-3 612	-22 878
Nettoskuld	241 523	238 157	185 006

Soliditet

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

Belopp i Tkr	jan-mar 2020	jan-mar 2019	helår 2019
Eget kapital	389 390	367 037	386 691
Balansomslutning	<u>734 436</u>	<u>656 038</u>	<u>641 367</u>
Soliditet	53%	56%	60%

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

Finansiella poster

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

Not 1 Uppdelning av intäkter

Totalt koncernen	jan-mar	jan-mar	helår	RTM
Belopp i Tkr	2020	2019	2019	2020
Typ av vara/tjänst				
Licens	27 750	28 011	144 751	144 490
<u>Försäljning av BIP produkter</u>	<u>16 195</u>	<u>3 143</u>	<u>40 236</u>	<u>53 288</u>
Summa	43 945	31 156	184 987	197 778
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	43 945	30 073	182 869	166 308
<u>Prestationsåtaganden uppfylls över tid</u>	<u>0</u>	<u>1 082</u>	<u>2 118</u>	<u>31 470</u>
Summa	43 945	31 156	184 987	197 778

Not 2 Finansiella tillgångar och skulder

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

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

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

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

För beskrivning av hur verkliga värden har beräknats se årsredovisningen 2018, not 4. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder uppskattas i allt väsentligt överensstämma med bokförda värden. Koncernen innehar derivatinstrument för valutakontrakt, vilka redovisas till verkligt värde via resultaträkningen med hänsyn till aktuell dagskurs på valutamarknaden och återstående löptid för respektive instrument.

Belopp i Tkr	jan-mar		jan-mars		helår	
	Derivat (nivå 2)	Verkligt värde	Derivat (nivå 2)	Verkligt värde	Derivat (nivå 2)	Verkligt värde
Tillgångar						
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-	-	-	-
Skulder						
Övriga kortfristiga skulder	1 030	1 030	-	-	248	248

Not 3 Förvärv

Per den 28:e februari 2020 förvärvade Bactiguard Holding AB 100% av aktierna i Vigilenz Medical Devices och Vigilenz Medical Supplies (tillsammans Vigilenz) i Malaysia vilket innebär att de ingår i koncernen från och med mars 2020. Förvärvsvederlaget bestod av en kontantbetalning på 43,7 MSEK som erlades på tillträdesdagen samt, efter godkännande av årsstämman den 28 april 2020, 241 512 nya B-aktier i Bactiguard. Aktierna har värderats till verkligt värde baserat på marknadskurs per förvärvstidpunkten (88kr/aktie). Förvärvet finansierades genom en kreditfacilitet som tillhandahålls av Skandinaviska Enskilda Banken (SEB), med en löptid på tre år.

Bactiguard har haft ett licenssamarbete med Vigilenz sedan 2015. 2019 hade Vigilenz en omsättning på cirka 18 MMYR (ca 42 MSEK), EBITDA på cirka 2,6 MMYR (ca 6 MSEK) och en EBITDA-marginal på 14 procent. Antalet anställda uppgår till drygt 100.

Förvärvet stärker Bactiguards position inom infektionsprevention och sårvård samt tillför innovations- och produktutvecklingskapacitet och kompetens. Vigilenz har även ett starkt distributionsnät i Sydostasien. Som ett resultat av förvärvet förväntas intäkterna växa snabbare än på fristående basis, eftersom produktportföljerna kompletterar varandra och kan säljas genom båda företagens distributionsnät. I ett tre- till femårsperspektiv förväntar sig Bactiguard även kostnadssynergier på 5-10 MSEK

Enligt den preliminära förvärvsanalysen uppstod en goodwill om 21,4 MSEK i koncernen som främst är hänförlig till synergier, framtida kunder, framtida teknologi, marknadsposition och kompetens hos Vigilenz. Nyttjandeperioden för teknologi bedöms vara 6 år, för kundrelationer 12 år samt för varumärket Vigilenz 5 år. De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet under delårsperioden 2020 uppgår enligt preliminärförvärvsanalys till följande:

Belopp i Tkr	
Verkligt värde förvärvade nettotillgångar	Vigilenz
Teknologi	9 600
Varumärke	700
Kundrelationer	2 800
Byggnader	14 979
Förbättringsutgift på annans fastighet	427
Nyttjanderätt leasetillgångar	997
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3 680
Inventarier, verktyg och installationer	2 575
Summa anläggningstillgångar	35 758
Varulager	16 795
Kundfordringar	5 110
Övriga kortfristiga fordringar	2 279
Likvida medel	3 920
Summa omsättningstillgångar	28 104
SUMMA TILLGÅNGAR	63 862
Uppskjuten skatteskuld	4 745
Långfristiga skuld kreditinstitut	11 554
Långfristig leasingskuld	559
Summa långfristiga skulder	16 858
Kortfristig skuld kreditinstitut	734
Leverantörsskulder	923
Kortfristig leasingskuld	438
Övriga kortfristiga skulder	1 314
Summa kortfristiga skulder	3 409
SUMMA FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR	43 595

Belopp i Tkr	
Fördelning köpeskilling	Vigilenz
Kontant köpeskilling	43 702
Köpeskilling skuldförd (emission aktier efter stämma)	21 253
Total köpeskilling	64 955
Verkligt värde förvärvade nettotillgångar	-43 595
Goodwill	21 360

Investeringsverksamheten	Vigilenz
Kontant köpeskilling	43 702
Likvida medel i förvärvat dotterföretag	-3 920
Direkta kostnader i samband med förvärv	1 235
Påverkan på likvida medel från förvärv	41 018

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

Förvärvade bolags bidrag under 2020	Vigilenz
Nettoomsättning	2 294
Periodens resultat efter skatt	-346

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

jan-mars 2020	Vigilenz
Nettoomsättning	8 276
Periodens resultat efter skatt	-540

Kvartalsvis information

Belopp i Tkr	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020
Licensintäkter	21 974	24 933	27 035	27 278	26 929	27 698	25 004	33 650	27 750
Nya licensintäkter	0	5 209	3 108	0	1 082	1 036	29 351	0	0
Försäljning av BIP produkter	7 294	14 901	3 939	14 427	3 143	3 154	8 650	25 289	16 195
Övriga intäkter	3 239	6 302	1 313	802	2 754	1 149	4 153	886	4 160
Totala intäkter	32 508	51 345	35 395	42 507	33 909	33 037	67 158	59 825	48 105
EBITDA	1 845	9 072	7 906	3 331	7 181	5 735	36 472	12 221	14 365
EBITDA-marginal	6%	18%	22%	8%	21%	17%	54%	20%	30%
EBIT	-6 883	123	-167	-5 113	-3 382	-4 785	25 908	1 739	3 865
Periodens resultat	-7 975	-903	-526	-5 527	-3 423	-5 627	23 716	1 560	1 623
Vinst per aktie (kr)	-0,24	-0,03	-0,02	-0,17	-0,1	-0,17	0,71	0,05	0,05
Operativt kassaflöde	-12 350	10 575	5 364	-2 723	-6 476	-243	23 850	36 850	-3 511
Operativt kassaflöde per aktie (kr)	-0,37	0,32	0,16	-0,08	-0,19	-0,01	0,72	1,11	-0,11
Nettoskuld	165 982	156 222	151 942	155 787	238 158	239 188	217 217	185 006	241 523
Antal aktier (st)	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373

Kommande informationstillfällen

13 augusti 2020	Delårsrapport 1 apr - 30 juni 2020
5 november 2020	Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2020

Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Cecilia Edström, VD: +46 8 440 58 80

Lina Arverud, tf. CFO: +46 709 69 66 30

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 13 maj 2020

Christian Kinch	Jan Ståhlberg
Styrelseordförande	Styrelseledamot

Thomas von Koch	Anna Martling
Styrelseledamot	Styrelseledamot

Cecilia Edström
Verkställande direktör och Styrelseledamot

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

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

Denna information är sådan information som Bactiguard Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 2020-05-13, kl. 08.00.