

Delårsrapport för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Bactiguards hittills starkaste kvartal

Tredje kvartalet (juli-september 2019)

- Intäkterna uppgick till 67,0 (35,7) MSEK, där nya licensintäkter från avtalet med Zimmer Biomet stod för 29,4 MSEK och merparten av ökningen.
- BIP-försäljningen uppgick till 8,7 (3,9) MSEK, en ökning med 120% där Kina står för merparten av ökningen, men även Indien visade god tillväxt.
- EBITDA¹ uppgick till 36,5 (7,9) MSEK med en EBITDA-marginal¹ på 54% (22%). Den kraftiga resultat- och marginalförbättringen drevs framförallt av de nya licensintäkterna.
- Rörelseresultatet² uppgick till 25,9 (-0,2) MSEK.
- Periodens resultat² uppgick till 23,7 (-0,5) MSEK, motsvarande 0,71 (-0,02) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde¹ för kvartalet uppgick till 22,0 (4,1) MSEK motsvarande 0,66 (0,12) kr per aktie.

Perioden (januari-september 2019)

- Intäkterna uppgick till 136,2 (121,0) MSEK. Ökningen drevs framförallt av nya licensintäkter från både Zimmer Biomet och Well Lead.
- BIP-försäljningen uppgick till 14,9 (26,1) MSEK.
- EBITDA uppgick till 49,4 (18,8) MSEK med en EBITDA-marginal på 36% (16%).
- Rörelseresultatet uppgick till 17,8 (-6,9) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 14,7 (-9,4) MSEK, motsvarande 0,44 (-0,28) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde för perioden uppgick till 12,5 (0,1) MSEK motsvarande 0,37 (0,00) kr per aktie.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Bactiguard ingår globalt licensavtal med Zimmer Biomet
- Ny stororder från Kina
- Bactiguards centrala venkatetrar godkända i Mexiko
- Ny Chief Medical and Technology Officer
- Bactiguards urinkatetrar inkluderas i det nederländska ersättningssystemet

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Valberedning utsedd

Nyckeltal ^{1,3}	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Intäkter ² , MSEK	67,0	35,7	136,2	121,0	163,2
EBITDA, MSEK	36,5	7,9	49,4	18,8	22,2
EBITDA-marginal, %	54%	22%	36%	16%	14%
Rörelseresultat, MSEK	25,9	-0,2	17,8	-6,9	-12,0
Periodens resultat, MSEK	23,7	-0,5	14,7	-9,4	-14,9
Resultat per aktie, SEK	0,71	-0,02	0,44	-0,28	-0,45
Operativt kassaflöde, MSEK	22,0	4,1	12,5	0,1	-4,9
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	0,66	0,12	0,37	0,00	-0,15
Solinitet ¹ %	59%	63%	59%	63%	63%
Nettoskuld ¹ MSEK	217,2	151,9	217,2	151,9	155,8

¹ Definition och avstämning av nyckeltal presenteras på sidorna 15–16

² Definierat enligt IFRS

³ Inklusive effekter av ny redovisningsprincip avseende leasing, IFRS 16, från och med januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om. Se tabeller på sidan 19 för nyckeltal justerade med effekter av IFRS 16.

VD kommenterar

Bactiguards hittills starkaste kvartal

Den nya licensaffären med Zimmer Biomet bidrog till att vi levererade det starkaste kvartalet hittills för Bactiguard som börsbolag. Partnerskapet med ett av de tre största ortopediföretagen i världen bekräftar styrkan av Bactiguards teknologi, både i ett globalt perspektiv och i en ny medicinsk applikation för långtidsanvändning. Den finansiella effekten av affären visar också att vår tillväxtstrategi fungerar.

De totala intäkterna i kvartalet nära fördubblades, vilket genererade en EBITDA-marginal på 54 procent, ett nettoresultat på nära 24 miljoner kronor och ett operativt kassaflöde på 22 miljoner kronor. Trots en svagare inledning av året ökade EBITDA-marginalen för hela niomånadersperioden till 36 procent och nettoresultatet till nära 15 miljoner kronor och det ser jag som ett styrkebesked.

Licensaffären

Intäkterna från Becton, Dickinson & Company (BD) var något lägre detta kvartal, men ackumulerat över året var de i nivå med förra året och den underliggande affären är stabil.

Licensaffären med Zimmer Biomet, ett av världens största ortopediföretag med en global omsättning på nära 8 miljarder US-dollar 2018, genererade nya licensintäkter på 3 miljoner US-dollar i kvartalet. I takt med att vi når vissa milstolpar i den regulatoriska processen i USA kommer avtalet att kunna generera ytterligare intäkter på totalt 2 miljoner US-dollar. När produkterna når marknaden kommer det generera royaltyintäkter för Bactiguard baserade på Zimmer Biomet's försäljning. I den regulatoriska processen kommer den tekniska filen och kliniska evidensen för det traumaimplantat som CE-märktes i slutet av 2018 att användas som referens, vilket underlättar och förkortar processen. Det är också uppenbart att detta CE-märke har varit av stor betydelse i förhandlingen med Zimmer Biomet eftersom den visar att teknologin lever upp till EU:s krav på bland annat patientsäkerhet.

De produkter som marknadsförs av Vigilenz Medical Devices, vår licenspartner för traumaimplantat i Sydostasien, har nu nått marknaden i Malaysia och kommer successivt att börja generera både ny klinisk evidens och återkommande licensintäkter för Bactiguard.

Det förberedande arbetet med Well Lead för att registrera hela vår portfölj av produkter i Kina är i det närmaste slutförd. Därefter påbörjas den regulatoriska processen och vi räknar med att det kommer att ta ytterligare ett par år innan lokalt producerade BIP-produkter är godkända för försäljning i Kina.

BIP-portföljen

Efter en svag inledning av året mer än fördubblades BIP-försäljningen i tredje kvartalet. Trots det når vi ännu inte upp till samma ackumulerade nivå som förra året. Kina spelar en stor roll i denna jämförelse. Förra året levererade vi stora volymer produkter till vår nya partner Well Lead i samband med att vi tecknade ett nytt licens- och distributionsavtal. I tredje kvartalet i år fick vi den första kinesiska ordern utanför det initiala avtalet. Det var en viktig milstolpe eftersom den visar att försäljningen till slutkund kommit igång på allvar. Well Lead fortsätter att etablera regionala distributörer och återförsäljare för en bredare marknadstäckning och överföringen av befintliga kunder från vår tidigare distributör pågår, men den har tagit längre tid än förväntat. Samtidigt stärker vi vår lokala organisation för att stötta Well Lead i marknadsarbetet.

Även i Indien börjar vi se större aktivitet i marknaden efter att vår partner förstärkt sin säljorganisation och påbörjat en bredare bearbetning av både privata och offentliga sjukhus. Även Mellanöstern utvecklas positivt och vi har nu äntligen påbörjat lansering i Egypten efter stora förseningar i den regulatoriska och administrativa processen. I Europa utvecklas de marknader där vi funnits länge mycket väl, samtidigt som det tar tid att etablera sig på nya marknader. Vi har relativt nyligen bytt partner i Tyskland och i år även i Italien. Samtidigt har vi etablerat nya partnerskap för Schweiz, Tjeckien och Slovakien. Jag bedömer att det tar åtminstone ett till ett och halvt år innan ett nytt samarbete börjar ge tydliga resultat, så vi får ha lite tålamod med att försäljningen fortfarande är lite ryckig.

Vi har nyligen stärkt den medicinska kompetensen i ledningen med Stefan Grass, läkare och forskare med specialistkompetens inom anestesi- och intensivvård. Han är genuint utvecklingsorienterad, med stor klinisk erfarenhet av den produktportfölj Bactiguard erbjuder och de komplikationer vårdrelaterade infektioner innebär både för patienter och vårdgivare och vi ser redan att han har mycket att bidra med.

Det är med stolthet jag summerar ett kvartal med stark resultat- och lönsamhetsutveckling, en bekräftelse på att vår tillväxtstrategi fungerar. Jag är övertygad om att licensaffären med Zimmer Biomet kommer att bana väg för nya licensaffärer och samtidigt bidra till en ökad försäljning av vår egen produktportfölj av katetrar för infektionsprevention. I takt med att vi bygger ny klinisk evidens för implantat kommer teknologin att bli mer och mer intressant för nya medicinska applikationer och långtidsanvändning.

Christian Kinch, VD

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

Bactiguard ingår globalt licensavtal med Zimmer Biomet

Bactiguard har ingått ett exklusivt, globalt licensavtal för ortopediska traumaimplantat med Zimmer Biomet. Avtalet omfattar en licensavgift på 3 miljoner US-dollar att erläggas i samband med undertecknandet, ytterligare villkorade licensavgifter på 2 miljoner US-dollar kopplade till regulatoriskt godkännande i USA och royalties på nettointäkterna efter kommersialisering.

Partnerskapet med Zimmer Biomet har potential att expandera Bactiguards licensaffär avsevärt och öka licensintäkterna väsentligt, både i närtid och i ett längre perspektiv. Avtalet bekräftar också värdet av Bactiguards teknologi i en ny applikation och globalt sammanhang. Ortopediska traumaimplantat med Bactiguards infektionsförebyggande teknologi CE-märktes i december 2018 och kommer att användas som referens i den regulatoriska processen, som beräknas bli klar under 2020.

Ny stororder från Kina

Bactiguard mottog i september en ny order från Well Lead Medical (Well Lead) i Kina. Detta är den tredje ordern från Well Lead och den första som genererats utanför det initiala avtalet. Ordern genererade intäkter i tredje kvartalet på ca 4,8 miljoner kronor.

Bactiguards centrala venkatetrar godkända i Mexiko

Hälsoministeriet i Mexiko meddelade i september att produktgodkännandet av Bactiguards centrala venkatetrar (BIP CVC) för infektionsprevention är klart. Därmed öppnas nya möjligheter för Bactiguard att erbjuda effektiv infektionsprevention för de mest utsatta patienterna på den näst största marknaden i Latinamerika.

Bactiguard rekryterar erfaren Chief Medical and Technology Officer

Stefan Grass med mångårig klinisk erfarenhet som läkare och forskare, kombinerat med ledande befattningar i läkemedelsindustrin, har rekryterats till en nyinrättad, global roll som Chief Medical and Technology Officer. Stefan Grass har läkarexamen från Karolinska Institutet och specialistkompetens inom anestesi och intensivvård. Han har även en doktorsexamen i neurofysiologi, med fokus på smärta från Karolinska Universitetssjukhuset och har bland annat varit verksam vid thorax-kliniken. Sedan 2011 har Stefan Grass ingått i den nordiska ledningsgruppen för CSL Behring med ansvar för Medical Affairs och Market Access. I rollen som Chief Medical and Technology Officer kommer Stefan Grass att rapportera till VD och ingå i Bactiguards företagsledning. Stefan Grass tillträdde rollen i oktober.

Bactiguards urinkatetrar inkluderade i det nederländska ersättningssystemet

Bactiguards kvarliggande urinkatetrar (Foleys) blev i september godkända i det nederländska ersättningssystemet, vilket innebär att vårdgivare inom hemsjukvården kan förse patienter med Bactiguards infektionsförebyggande produkter och förbättra deras livskvalitet. Bactiguards partner i Nederländerna, Mediplast kan därmed erbjuda Bactiguards produkter till en större grupp patienter.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Valberedning utsedd inför årsstämman 2020



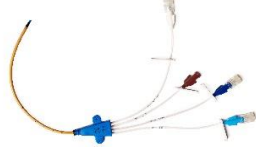
Valberedningen i Bactiguard Holding AB (publ) har utsetts inför årsstämman 2020, som kommer att hållas tisdag 28 april klockan 14.00 vid bolagets huvudkontor i Botkyrka. Valberedningen kommer att bestå av följande representanter: Jan Ståhlberg (styrelseordförande); Helena Borglund, utsedd av KK Invest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

Intäkter och resultat

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

Försäljning av BIP-produkter

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

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

Licensintäkter

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

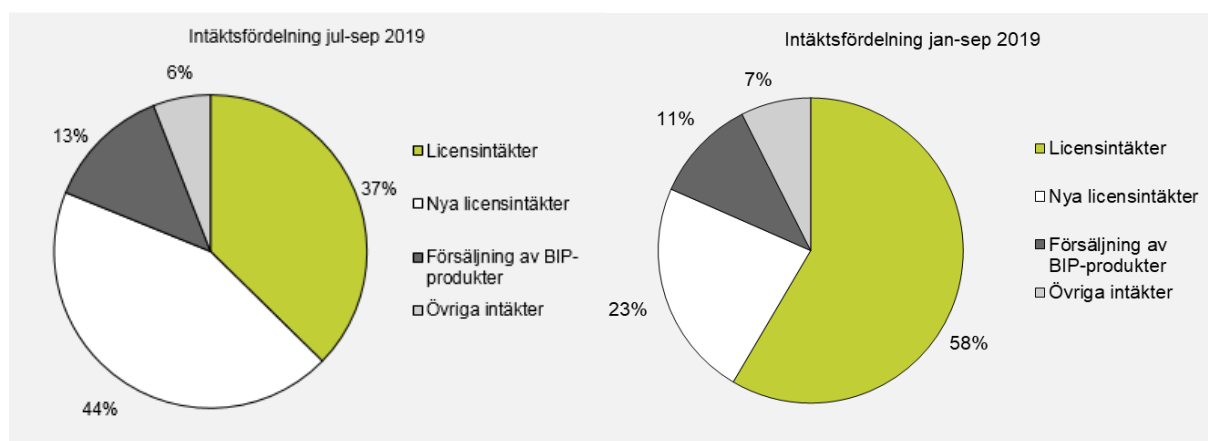
I begreppet **nya** licensintäkter inkluderas de initiala avgifterna, medan royalties ingår i licensintäkter.

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

Övriga intäkter

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

Intäktsfördelning



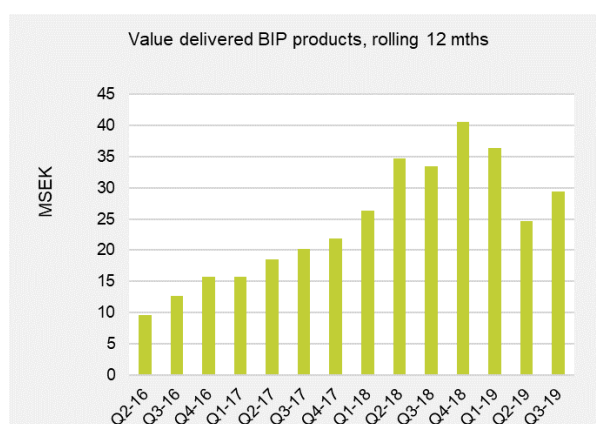
Utveckling under det tredje kvartalet

Koncernens intäkter under tredje kvartalet uppgick till 67,0 (35,7) MSEK. Den kraftiga ökningen drevs framförallt av nya licensintäkter från avtalet med Zimmer Biomet avseende ortopediska traumaimplantat. Avtalet tecknades i slutet av tredje kvartalet och genererade nya licensintäkter på 29,4 MSEK (3 MUSD). Genom licensavtalet har Zimmer Biomet rätt att använda Bactiguards teknologi för att ytbehandla och sälja ortopediska traumaimplantat globalt, med undantag för ett fåtal marknader i Sydostasien där Bactiguard redan har ett avtal med Vigilenz Medical Devices. Den initiala avgiften på 3 MUSD representerar den första delen av en total licensavgift på 5 MUSD. Resterande 2 MUSD är villkorade av regulatoriskt godkännande i USA och faller endast ut när specifika milstolpar uppnåts. Motsvarande kvartal föregående år innehöll nya licensintäkter på 3,1 MSEK från avtalet med Well Lead avseende Kina.

Licensintäkter från BD uppgick till 25,0 (27,0) MSEK. En starkare dollarkurs har motverkat effekten av en lägre volym i kvartalet. De underliggande intäkterna var lägre än motsvarande kvartal föregående år, men sett över hela niomånadersperioden var intäkterna i nivå med föregående år. Den underliggande affären med BD är stabil men volymerna varierar över kvartalen och följer inte något tydligt säsongsmönster.

Försäljningen av BIP-produkter var stark under kvartalet och uppgick till 8,7 (3,9) MSEK, en ökning med 120%. En ny order från Kina stod för största delen av ökningen, men även Indien och Latinamerika bidrog till tillväxten.

Tillväxten i BIP-försäljningen är fortsatt oregelbunden och leveranser till Kina utgör fortfarande en stor del av den försäljningen, vilket gör att intäkterna varierar mellan kvartalen även om den underliggande trenden är positiv.



Övriga intäkter är 2,4 MSEK högre i kvartalet än motsvarande period föregående år, vilket förklaras av ökade balansräkningsrelaterade valutakurseffekter.

EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till 36,5 (7,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 54% (22%). Resultat- och marginalförbättringen jämfört med motsvarande kvartal föregående år drevs framförallt av nya licensintäkter från avtalet med Zimmer Biomet. Utöver detta bidrog även försäljningstillväxten i den egna portföljen positivt till EBITDA-utvecklingen.

Personalkostnaderna minskade med 1,1 MSEK jämfört med tredje kvartalet föregående år. Det beror till största delen på att egen personal ersatts av konsulter under en övergångsperiod. Övriga externa kostnader har ökat med 2,3 MSEK, vilket utöver ökade konsultkostnader beror på högre kostnader för kliniska studier samt några mindre reserveringar för befarade kundförluster.

Tillämpningen av nya redovisningsprinciper för leasing i enlighet med IFRS 16 har höjt EBITDA med 2,6 MSEK i kvartalet. Justerat för denna övergångseffekt till IFRS 16 var EBITDA 33,9 MSEK och EBITDA-marginalen 51%.

Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet 2019 uppgick till 25,9 (-0,2) MSEK. Avskrivningar, som inte är kassaflödespåverkande, påverkade rörelseresultatet med -10,6 (-8,1) MSEK, varav avskrivningar på Bactiguard-teknologin utgjorde -6,0 (-6,0) MSEK och avskrivningar på leasingtillgångar -2,6 (-0,4) MSEK. Även ökningen i avskrivningar på leasingtillgångar är en effekt av tillämpningen av IFRS 16.

Finansiella poster uppgick till -3,6 (-1,6) MSEK och utgörs till största delen av värdeförändringar på terminssäkringar som haft en negativ påverkan i kvartalet, samt räntekostnader på banklån.

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

Utveckling under perioden (januari – september)

Koncernens intäkter uppgick till 136,2 (121,0) MSEK, en ökning med cirka 13% jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror till största delen på att nya licensintäkter var högre i år. Dessa licensintäkter uppgick totalt till 31,5 MSEK, varav 29,4 MSEK från avtalet med Zimmer Biomet och 2,1 MSEK från Well Lead. Förra året genererade avtalet med Well Lead för Kina nya licensintäkter på 8,3 MSEK under perioden januari till september.

Licensintäkter från BD har också ökat och uppgick till 79,6 (73,9) MSEK. Volymerna är i paritet med föregående år och en starkare dollarkurs har haft en gynnsam påverkan på licensintäkterna i svenska kronor.

Försäljningen av BIP-produkter uppgick till 14,9 (26,1) MSEK. Minskningen beror på en svagare inledning av året och av en lägre försäljning till Kina under de första nio månaderna i år jämfört med föregående år.

Totala rörelsekostnader för perioden var lägre än föregående år och uppgick till -118,4 (-128,0) MSEK. Det beror främst på att 2018 innehöll engångskostnader på 11,5 MSEK kopplade till uppsägningen av kontraktet med den tidigare distributören för Kina. Årets lägre BIP försäljning innebär också lägre kostnad för råvaror och förnödenheter. Kostnader för extern analys och tester, kliniska studier och konsulter har stigit, vilket förklaras av en ökad aktivitet inom både licensaffären och för våra BIP-produkter.

EBITDA för januari-september uppgick till 49,4 (18,8) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 36% (16%). Resultat- och marginalförbättringen drevs framförallt av högre andel licensintäkter än föregående år. Justerat för övergångseffekten till IFRS 16 var EBITDA 41,9 MSEK och EBITDA-marginalen 31%.

Rörelseresultatet för niomånadersperioden uppgick till 17,8 (-6,9) MSEK. Avskrivningar, som inte är kassaflödespåverkande, påverkade rörelseresultatet med -31,6 (-25,8) MSEK, varav avskrivningar på Bactiguard-teknologin utgjorde -17,9 (-17,9) MSEK och avskrivningar på leasingtillgångar -7,7 (-1,3) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -7,2 (-7,1) MSEK. Valutaterminer på USD har under året påverkat finansnettot negativt med -2,2 (-3,7) MSEK, därutöver tillkommer räntekostnader för leasing -2,3 (-0,5) MSEK och för banklån -3,2 (-3,4) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari till september var 42,8 (12,3) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -25,6 (-8,7), vilket till stor del förklaras av att licensintäkter från Zimmer Biomet på 29,4 MSEK ingick i kundfordringar per sista september. Denna fordran har betalats efter kvartalets utgång. I övrigt har rörelsekapitalet påverkats av förbättrad omsättning av kundfordringar samt att engångsersättningen på 11,5 MSEK till den tidigare distributören i Kina som kostnadsfördes 2018 erlades i början av 2019.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,7 (-3,5) MSEK från januari till september, varav största delen är hänförlig till aktiverade utvecklingsutgifter.

Effekten av att tillämpa IFRS 16 "Leasing" innebär att det operativa kassaflödet påverkades positivt av en högre EBITDA, med en motsvarande negativ effekt på kassaflöde från finansieringsverksamheten på grund av ökad amortering av finansiell leasingsskuld på -5,5 (-1,1) MSEK över perioden januari till september.

Operativt kassaflöde för perioden januari till september uppgick till 12,5 (0,1). Finansieringsverksamheten belastade kassaflödet för perioden januari till september med -8,1 (-3,6) MSEK, varav -7,5 (-2,5) MSEK utgjordes av amortering av banklånet. Totalt kassaflöde för perioden januari till september uppgick till 4,4 (-3,5) MSEK.

Eget kapital uppgick per den 30 september 2019 till 384,9 (376,4) MSEK och nettoskulden till 217,2 (151,9) MSEK. Till följd av tillämpningen av IFRS 16 "Leasing" från den 1 januari 2019 förändrades nettoskulden väsentligt på grund av tillkommande leasingsskulder. Leasingsskulden är räntebärande och utgör 80,8 MSEK av nettoskulden per 30 september 2019, att jämföras med 12,8 MSEK per 30 september 2018. Utöver leasingsskuld har koncernen ett banklån på 135 MSEK med en löptid på tre år till december 2020. Av beviljad checkräkningskredit om 30 MSEK var 8,8 (0) MSEK utnyttjat per den 30 september 2019.

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 30 september 2019 till 657,2 (600,1) MSEK. Största tillgångsposterna i balansräkningen avser goodwill 226,3 MSEK och Bactiguards teknologi som uppgick till 171,1 MSEK vid periodens slut och skrivs av med ca 24 MSEK per år över 15 år.

Övriga upplysningar

Aktien och aktiekapitalet

Handel i Bactiguard-aktien sker på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI". Sista betalkurs för den noterade B-aktien den 30 september 2019 var 51 kr och börsvärdet uppgick till 1 698 MSEK.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 30 september 2019 till 0,8 MSEK fördelat på 29 302 373 B-aktier med en röst vardera (29 302 373 röster) och 4 000 000 A-aktier med tio röster vardera (40 000 000 röster). Det totala antalet aktier och röster i Bactiguard uppgick per den 30 september 2019 till 33 302 373 aktier och 69 302 373 röster.

Ägarstruktur

Per den 30 september 2019 hade Bactiguard 2 440 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%
FJÄRDE AP FONDEN		3 248 354	3 248 354	9,8%	4,7%
NORDEA Fonder		3 158 095	3 158 095	9,5%	4,6%
STÅHLBERG, JAN		2 983 177	2 983 177	9,0%	4,3%
HANDELSBANKEN FONDER		1 573 518	1 573 518	4,7%	2,3%
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION		1 204 162	1 204 162	3,6%	1,7%
LANCELOT ASSET MANAGEMENT AB		890 000	890 000	2,7%	1,3%
CANCERFONDEN		544 858	544 858	1,6%	0,8%
SWEDBANK FÖRSÄKRING		515 241	515 241	1,5%	0,7%
Summa, största ägare	4 000 000	22 369 260	26 369 260	79,2%	90,0%
Summa, övriga		6 933 113	6 933 113	20,8%	10,0%
Totalt antal aktier	4 000 000	29 302 373	33 302 373	100%	100%

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under tredje kvartalet till 59 (66), varav 36 (40) är kvinnor.

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

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

Koncernen tillämpade modifierad retroaktiv metod för övergång till den nya standarden, vilket innebär att jämförelsetalen inte räknats om samt att värdet på tillgången med nyttjanderätt är lika med leasingskulden vid övergångsdatumet. Vid fastställandet av nyttjanderätt och leasingskuld för aktuella avtal är de mest väsentliga bedömningarna hänförliga till huruvida ett avtal är, eller innehåller ett leasingavtal, fastställandet av leasingperioderna och diskonteringsränta. Leasingavtal kortare än 12 månader är klassificerade som korttidsavtal och leasingavtal i vilka underliggande tillgång har ett nyanskaffningsvärde lägre än ca 45 Tkr klassificeras som lågvärdeavtal. Ingen av dessa avtalstyper ingår i de redovisade nyttjanderätterna eller leasingskuldena. Nyttjanderättperioden har fastställts utifrån hur förlängningsklausuler förväntas nyttjas med hänsyn tagen till företagets strategiska framtidsplaner samt historisk information om hur förlängningsoptionerna tidigare nyttjats. Om det inte är rimligt säkert att en förlängning kommer att ske inkluderas inte förlängningen i beräkningen av leasingskulden. Som diskonteringsränta används företagets

marginella låneränta vid övergångstidpunkten, vilken har fastställts per land utifrån 10-årig statsobligationsränta, företagets kreditrisk för lån samt valutarisk.

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

Segmentrapportering

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

Bolaget bedöms i sin helhet verka inom en rörelsegren.

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 styrelseledamot och huvudaktieägare Thomas von Koch. Under perioden har inga transaktioner med Smartwise Sweden AB skett men däremot har Smartwise Sweden AB:s moderbolag hyrt lokaler av Bactiguard AB på marknadsmässiga villkor.

Utöver vad som följer av ovanstående har varken Bactiguard eller dess dotterbolag lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i koncernen. Ingen av dessa personer har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i annan affärstransaktion med något bolag inom koncernen som är eller var ovanlig till sin karaktär eller med avseende på villkoren.

Moderföretaget

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

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 2018 på sidorna 29 och 49–51.

Finansiella mål

Bactiguards mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna. Ett finansiellt mål är att ha en genomsnittlig tillväxt om 20% per år under en femårsperiod, med 2015 som basår och 118,5 MSEK i justerade intäkter som utgångspunkt. Ett annat mål är att uppnå en EBITDA marginal om minst 30% vid slutet av femårsperioden (år 2020). Bactiguard kommer att fortsätta expandera verksamheten genom att stärka försäljnings- och marknadsorganisationen, utveckla produkter som kompletterar den nuvarande BIP-portföljen och genom att ingå fler licensavtal inom nya terapiområden. Övriga finansiella mål är att ha en soliditet om minst 30% samt en långsiktig målsättning om en utdelning på 30–50% av resultat efter skatt med beaktande av bolagets finansiella ställning. Bolaget är i en expansionsfas och kommer därför under de närmaste åren att prioritera tillväxt före utdelning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
<i>Intäkter</i>					
Licensintäkter	54 355	30 143	111 101	82 258	109 536
Försäljning av BIP-produkter	8 650	3 939	14 947	26 135	40 561
Övriga intäkter	3 980	1 610	10 125	12 630	13 063
	66 985	35 691	136 173	121 023	163 160
Råvaror och förnödenheter	-6 770	-4 633	-14 848	-18 250	-25 717
Övriga externa kostnader	-12 188	-9 917	-31 107	-40 909	-56 429
Personalkostnader	-11 188	-12 279	-39 459	-39 424	-53 838
Avskrivningar	-10 563	-8 074	-31 647	-25 750	-34 194
Övriga rörelsekostnader	-367	-957	-1 340	-3 617	-5 022
	-41 077	-35 859	-118 401	-127 950	-175 201
Rörelseresultat	25 908	-167	17 772	-6 927	-12 040
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	887	430	1 454	3 602	3 698
Finansiella kostnader	-4 482	-2 001	-8 625	-10 740	-12 353
	-3 595	-1 571	-7 171	-7 137	-8 654
Resultat före skatt	22 313	-1 738	10 601	-14 064	-20 695
Periodens skatt	1 402	1 212	4 096	4 661	5 764
Periodens resultat	23 716	-526	14 697	-9 404	-14 931
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	23 716	-526	14 697	-9 404	-14 931
Resultat per aktie i kr*	0,71	-0,02	0,44	-0,28	-0,45

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Periodens resultat	23 716	-526	14 697	-9 404	-14 931
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>					
Omräkningsdifferenser	-292	243	-578	-389	-421
Övrigt totalresultat, efter skatt	-292	243	-578	-389	-421
Summa totalresultat för perioden	23 424	-283	14 120	-9 794	-15 352
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	23 424	-283	14 120	-9 794	-15 352
Totalresultat per aktie i kr	0,70	-0,01	0,42	-0,29	-0,46
Antal aktier vid periodens utgång ('000)	33 302	33 302	33 302	33 302	33 302
Vägt genomsnittligt antal aktier ('000)	33 302	33 302	33 302	33 302	33 302
* ingen utspädning är aktuell					

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	226 292	226 292	226 292
Teknologi	171 143	194 950	188 998
Varumärke	25 572	25 572	25 572
Kundrelationer	8 483	9 663	9 368
Aktiverade utvecklingsutgifter	21 615	20 298	21 494
Patent	400	477	414
Immateriella anläggningstillgångar	453 504	477 252	472 137
Förbättringsutgift på annans fastighet	9 941	11 083	10 896
Nyttjanderätt leasetillgångar	79 921	-	11 931
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4 698	17 370	4 830
Inventarier, verktyg och installationer	1 358	2 377	2 133
Materiella anläggningstillgångar	95 918	30 830	29 790
Långfristiga fordringar	477	173	477
Finansiella anläggningstillgångar	477	173	477
Summa anläggningstillgångar	549 899	508 255	502 405
Omsättningstillgångar			
Varulager	17 908	14 394	14 266
Kundfordringar	60 648	52 059	54 492
Övriga kortfristiga fordringar	22 171	16 968	14 421
Likvida medel	6 601	8 407	1 893
Summa omsättningstillgångar	107 328	91 828	85 072
SUMMA TILLGÅNGAR	657 227	600 084	587 477
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	833	833	833
Övrigt eget kapital	384 128	375 548	369 989
Summa eget kapital	384 960	376 380	370 821
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	15 374	20 582	19 471
Skulder till kreditinstitut	123 650	135 000	130 805
Leasingskuld	71 540	11 330	10 938
Summa långfristiga skulder	210 564	166 911	161 214
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	19 400	12 500	14 400
Leverantörsskulder	8 552	4 686	7 051
Leasingskuld	9 228	1 519	1 538
Övriga kortfristiga skulder	4 576	15 171	14 183
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 947	22 915	18 271
Summa kortfristiga skulder	61 703	56 792	55 442
Summa skulder	272 267	223 703	216 655
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	657 227	600 084	587 477

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	<u>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</u>				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	833	675 690	116	-290 465	386 173
Periodens resultat				-9 404	-9 404
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			-389		-389
Summa totalresultat efter skatt	-	-	-389	-9 404	-9 793
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 30 september 2018	833	675 690	-273	-299 869	376 380
Ingående balans 1 januari 2019	833	675 690	-305	-305 376	370 841
Periodens resultat				14 697	14 697
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			-578		-578
Summa totalresultat, efter skatt	-	-	-578	14 697	14 120
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 30 september 2019	833	675 690	-883	-290 679	384 960

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	23 716	-526	14 697	-9 404	-14 931
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	10 591	6 044	28 058	21 658	32 487
	34 307	5 518	42 755	12 254	17 556
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	1 146	-1 069	-3 319	-572	-427
Ökning/minskning av kundfordringar	-14 304	5 733	-6 274	5 938	-1 162
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-2 175	182	-8 018	-4 102	-2 884
Ökning/minskning av leverantörsskulder	331	-4 044	1 499	-151	2 213
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	4 545	-955	-9 511	-9 780	-14 431
	-10 457	-154	-25 623	-8 666	-16 691
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investering i immateriella tillgångar	-140	-1 153	-2 366	-3 055	-5 020
Investering i materiella anläggningstillgångar	-1 665	-85	-2 309	-423	-725
	-1 804	-1 238	-4 675	-3 478	-5 745
Operativt kassaflöde	22 046	4 126	12 457	110	-4 881
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingsskuld	-2 336	-333	-6 832	-1 093	-1 466
Förändring leasingsskuld	1 369	-	1 369	-	-
Förändring checkräkningskredit	-16 378	-1 235	4 895	-	3 905
Amortering av lån	-	-	-7 500	-2 500	-7 500
	-17 345	-1 569	-8 068	-3 593	-5 061
Periodens kassaflöde	4 701	2 557	4 389	-3 483	-9 942
Likvida medel vid periodens början	1 586	5 731	1 893	11 550	11 550
Kursdifferens i likvida medel	314	119	319	340	285
Likvida medel vid periodens utgång	6 601	8 407	6 601	8 407	1 893

Moderföretagets resultaträkning

Belopp i Tkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Intäkter	566	1 536	4 284	5 277	6 967
	566	1 536	4 284	5 277	6 967
Rörelsens kostnader	-1 187	-2 440	-6 808	-7 857	-10 440
	-1 187	-2 440	-6 808	-7 857	-10 440
Rörelseresultat	-621	-904	-2 524	-2 580	-3 474
Finansnetto	-347	-510	-1 076	-1 517	-2 049
Resultat efter finansiella poster	-969	-1 413	-3 601	-4 097	-5 523
Periodens skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-969	-1 413	-3 601	-4 097	-5 523

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

Moderföretagets balansräkning

Belopp i Tkr	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	593 489	612 989	607 489
Summa anläggningstillgångar	593 489	612 989	607 489
Omsättningstillgångar	1 200	3 816	994
Summa omsättningstillgångar	1 200	3 816	994
SUMMA TILLGÅNGAR	594 689	616 806	608 484
EGET KAPITAL & SKULDER			
Summa eget kapital	453 685	458 712	457 286
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	114 850	135 000	126 900
Summa långfristiga skulder	114 850	135 000	126 900
Kortfristiga skulder	26 154	23 094	24 298
Summa kortfristiga skulder	26 154	23 094	24 298
Summa skulder	141 004	158 094	151 198
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	594 689	616 806	608 484

Definitioner nyckeltal

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

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

EBITDA

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

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

Belopp i Tkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Rörelseresultat	25 908	-167	17 772	-6 927	-12 040
Avskrivningar	<u>10 563</u>	<u>8 074</u>	<u>31 647</u>	<u>25 750</u>	<u>34 194</u>
EBITDA	36 471	7 906	49 419	18 823	22 154

EBITDA-marginal

Visar verksamhetens intjänandeförmåga från den löpande verksamheten, utan hänsyn till kapitalstruktur och skattesituation, i relation till bolagets intäkter. Nyckeltalet används för att underlätta resultatuppföljning samt jämförelse med jämförbara bolag.

Belopp i Tkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
EBITDA	36 471	7 906	49 419	18 823	22 154
Intäkter	<u>66 985</u>	<u>35 691</u>	<u>136 173</u>	<u>121 023</u>	<u>163 160</u>
EBITDA-marginal	54%	22%	36%	16%	14%

Nettoskuld

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

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

Belopp i Tkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Skulder till kreditinstitut	143 050	147 500	143 050	147 500	145 205
Långfristig leasingkuld	71 540	11 330	71 540	11 330	10 938
<u>Kortfristig leasingkuld</u>	<u>9 228</u>	<u>1 519</u>	<u>9 228</u>	<u>1 519</u>	<u>1 538</u>
Räntebärande skulder	223 818	160 349	223 818	160 349	157 681
Likvida medel	<u>-6 601</u>	<u>-8 407</u>	<u>-6 601</u>	<u>-8 407</u>	<u>-1 893</u>
Nettoskuld	217 217	151 942	217 217	151 942	155 787

Soliditet

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

Belopp i Tkr	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Eget kapital	384 960	376 380	384 960	376 380	370 821
Balansomslutning	<u>657 227</u>	<u>600 084</u>	<u>657 227</u>	<u>600 084</u>	<u>587 477</u>
Soliditet	59%	63%	59%	63%	63%

Resultat per aktie

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

Operativt kassaflöde

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

Finansiella poster

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

Not 1 Uppdelning av intäkter

Belopp i Tkr	Totalt koncernen jul-sep 2019	Totalt koncernen jul-sep 2018	Totalt koncernen jan-sep 2019	Totalt koncernen jan-sep 2018	Totalt koncernen helår 2018
Typ av vara/tjänst					
Licens	54 355	30 143	111 101	82 258	109 536
<u>BIP-produkter</u>	<u>8 650</u>	<u>3 939</u>	<u>14 947</u>	<u>26 135</u>	<u>40 561</u>
Summa	63 005	34 081	126 048	108 393	150 097
Tidpunkt för intäktsredovisning					
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	63 005	30 974	123 930	100 076	141 781
<u>Prestationsåtaganden uppfylls över tid</u>	<u>-</u>	<u>3 108</u>	<u>2 118</u>	<u>8 317</u>	<u>8 317</u>
Summa	63 005	34 081	126 048	108 393	150 097

Not 2 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Av nedanstående tabell framgår nivåindelningen för de finansiella tillgångar och finansiella skulder som redovisas till verkligt värde i koncernens balansräkning.

Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån tre nivåer;

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

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

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

För beskrivning av hur verkliga värden har beräknats se årsredovisningen 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	2019-09-30 Derivat (nivå 2)	2018-09-30 Derivat (nivå 2)	2018-12-31 Derivat (nivå 2)
Tillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	-	0	20
Skulder			
Övriga kortfristiga skulder	1 912	993	-

Brygga övergång till IFRS 16

Finansiell ställning – övergång till IFRS 16

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

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

EBITDA och EBITDA-marginal

Belopp i Tkr	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
EBITDA	36 471	7 906	49 419	18 823	22 154
<u>Justering för IFRS 16 Leasing</u>	<u>-2 590</u>	-	<u>-7 480</u>	-	-
EBITDA exklusive effekt från IFRS 16	33 882	7 906	41 939	18 823	22 154
EBITDA-marginal exklusive effekt från IFRS 16	51%	22%	31%	16%	14%

Rörelseresultat

Belopp i Tkr	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelseresultat	25 908	-167	17 772	-6 927	-12 040
<u>Justering för IFRS 16 Leasing</u>	<u>-368</u>	-	<u>-1 046</u>	-	-
Rörelseresultat exklusive effekt från IFRS 16	25 540	-167	16 727	-6 927	-12 040

Periodens resultat

Belopp i Tkr	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat	23 716	-526	14 697	-9 404	-14 931
<u>Justering för IFRS 16 Leasing</u>	<u>281</u>	-	<u>858</u>	-	-
Periodens resultat exklusive effekt från IFRS 16	23 997	-526	15 556	-9 404	-14 931

Operativt kassaflöde

Belopp i Tkr	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Operativt kassaflöde	22 046	4 126	12 457	110	-4 881
<u>Justering för IFRS 16 Leasing</u>	<u>-325</u>	-	<u>-3 961</u>	-	-
Operativt kassaflöde exklusive effekt från IFRS 16	21 721	4 126	8 496	110	-4 881

Nettoskuld

Belopp i Tkr	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoskuld	217 217	151 942	217 217	151 942	155 787
<u>Justering för IFRS 16 Leasing</u>	<u>-69 438</u>	-	<u>-69 438</u>	-	-
Nettoskuld exklusive effekt från IFRS 16	147 779	151 942	147 779	151 942	155 787

Soliditet

Belopp i Tkr	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Soliditet	59%	63%	59%	63%	63%
<u>Justering för IFRS 16</u>	6%	-	6%	-	-
Soliditet exklusive effekt från IFRS 16	65%	63%	65%	63%	63%

Kommande informationstillfällen

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

Kontaktperson

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Christian Kinch, VD: +46 8 440 58 80

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

Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten, såvitt de känner till, ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 7 november 2019

Jan Ståhlberg
Styrelseordförande

Mia Arnhult
Styrelseledamot

Thomas von Koch
Styrelseledamot

Anna Martling
Styrelseledamot

Christian Kinch

Verkställande direktör och Styrelseledamot

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

Denna information är sådan information som Bactiguard Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 2019-11-07, kl. 07.30.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Bactiguard Holding AB (publ) för perioden 1 januari 2019 till 30 september 2019. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 november 2019

DELOITTE AB

Therese Kjellberg

Auktoriserad revisor