

Svagt kvartal men behovet av infektionsprevention större än någonsin

Tredje kvartalet (juli-september 2020)

- Intäkterna uppgick till 34,1 (67,2) MSEK, en minskning med 49% (justerat för valuta -46%) till följd av Covid-19 effekter på både licens- och BIP-intäkter, samt att inga nya licensintäkter genererades i kvartalet medan föregående år innehöll 29,4 MSEK i intäkter från Zimmer Biomet.
- EBITDA uppgick till -3,1 (36,5) MSEK med en EBITDA-marginal på -9% (54%).
- Rörelseresultatet uppgick till -14,3 (25,9) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -16,1 (23,7) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,48 (0,71) kr.
- Kassaflöde från löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -3,3 (23,9) MSEK motsvarande -0,10 (0,72) kr per aktie.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Interimsgodkännande av ETT i Kanada
- Petra Kaur Ljungman rekryterades till rollen som Chief Marketing and Communications Officer och tillträder i januari 2021.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Bactiguard behåller tydlig tillväxtstrategi och uppdaterar finansiella mål

Perioden (januari - september 2020)

- Intäkterna uppgick till 130,5 (134,1) MSEK och minskade med 3% (justerat för valuta -1%).
- EBITDA uppgick till 21,8 (49,4) MSEK med en EBITDA-marginal på 17% (37%).
- Rörelseresultatet uppgick till -11,2 (17,8) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -27,6 (14,7) MSEK, varav -10,9 MSEK är en IFRS relaterad justering av kvittnings-emissionen¹. Resultat per aktie uppgick till -0,82 (0,44) kr.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till -3,2 (17,1) MSEK motsvarande -0,10 (0,51) kr per aktie.

Covid-19 effekter

Under tredje kvartalet har Covid-19 haft en tydlig negativ påverkan på vår verksamhet. Licensintäkterna från BD och försäljningen av BIP produkter påverkades negativt av minskad ordinarie sjukvård och uppskjutna operationer. Sjukvården har gradvis börjat öppnas upp i flertalet regioner för att hantera den vårdskuld som bildats, bland annat i USA. I ljuset av den andra infektionsvåg vi nu ser är utvecklingen i närtid svårbedömd. Samtidigt är vi övertygade om att vår breda portfölj av produkter för infektionsprevention och de proaktiva åtgärder vi vidtar kommer att överbygga denna tillfälliga nedgång.

Nyckeltal	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019	RTM 2020
Intäkter ² , MSEK	34,1	67,2	130,5	134,1	193,9	190,3
EBITDA ³ , MSEK	-3,1	36,5	21,8	49,4	61,6	34,0
EBITDA-marginal ³ , %	-9%	54%	17%	37%	32%	18%
Rörelseresultat ² , MSEK	-14,3	25,9	-11,2	17,8	19,5	-9,5
Periodens resultat ² , MSEK	-16,1	23,7	-27,6	14,7	16,3	-26,0
Justerat periodens resultat ³ , MSEK	-16,1	23,7	-16,7	14,7	16,3	-15,1
Resultat per aktie ² , SEK	-0,48	0,71	-0,82	0,44	0,49	-0,78
Justerat resultat per aktie ³ , SEK	-0,48	0,71	-0,50	0,44	0,49	-0,45
Kassaflöde från löpande verksamheten ² , MSEK	-3,3	23,9	-3,2	17,1	54,0	33,6
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie ² , SEK	-0,10	0,72	-0,10	0,51	1,62	1,00
Soliditet ³ , %	56%	59%	56%	59%	60%	56%
Nettoskuld ³ , MSEK	250,1	217,2	250,1	217,2	185,0	250,1

¹ Den del av köpeskillingen för förvärvet av Vigilenz som bestod av aktier, betraktas redovisningsmässigt som ett finansiellt instrument och terminseffekten redovisas därmed som finansiell post i resultaträkningen. Detta påverkade det redovisade nettoresultatet med -10,9 MSEK för perioden jan-sept 2020. Justeringen är endast redovisningsteknisk och ej kassaflödespåverkande.

² Definierat enligt IFRS

³ Alternativt nyckeltal. För definition och avstämning se sidorna 20-21

VD kommenterar tredje kvartalet

Svagt kvartal men behovet av infektionsprevention större än någonsin

Tredje kvartalet var det svagaste på flera år för Bactiguard och som VD är jag inte nöjd. Det finns yttre faktorer som påverkat utvecklingen. Covid-19 har lett till minskad ordinarie sjukvård och uppskjutna operationer, vilket påverkat både oss och våra licenspartners eftersom efterfrågan på förbrukningsartiklar varit mycket låg. Samtidigt accelererar den globala vårdskulden och behovet av infektionsprevention är större än någonsin. Bactiguards produkter räddar liv och vi kan definitivt bättre än vad tredje kvartalet visar. Vi hade behövt ställa om betydligt snabbare och därför förändrar vi nu vår försäljningsstrategi och säljorganisationen kommer under en övergångsperiod att rapportera direkt till mig.

Licensaffärer

Licensintäkterna från Becton, Dickinson & Company (BD) har varit stabila under många år, men BD's försäljning är inte heller immun mot Covid-19. Det har resulterat i lägre licensintäkter för Bactiguard. Baserat på den starkare orderingång vi sett från BD i slutet av tredje och början av fjärde kvartalet bedömer vi att intäkterna kommer att återgå till mer normala nivåer under fjärde kvartalet.

Samarbete med Zimmer Biomet fortsätter med hög intensitet och det är mycket glädjande. I dagsläget fokuserar vi på att nyttja det snabbspår till den europeiska marknaden som öppnades när det nya europeiska regelverket (MDR) som skulle träda i kraft i maj i år sköts upp ett år. Det innebär att vi kan nyttja det CE-märke för ortopediska traumaimplantat vi redan har för att nå den europeiska marknaden i början av nästa år. Processen med att registrera implantaten på den amerikanska marknaden pågår parallellt, men ligger tidsmässigt lite efter Europa.

Vi är övertygade om styrkan i Bactiguards teknologi för olika typer av medicinska applikationer, både för kortare bruk och långtidsanvändning. Vi har fler intressanta licensprojekt på gång och ser nya, spännande affärsmöjligheter. Strategin att etablera en eller två, nya licensaffärer per år ligger fast, med fokus på ortopediska och dentala implantat och olika typer av produkter för blodbanan – t ex dialyskatetrar. Vaskulära stentar är ett annat intressant område och det pågår redan djurstudier på Karolinska Institutet. Syftet med studierna är att belägga att Bactiguards teknologi inte bara reducerar risken för infektioner, utan även förebygger trombosbildning och därmed minskar behovet av läkemedel. Även om de kommersiella förhandlingarna i nu pågående projekt går lite långsammare än vanligt på grund av budgetrestriktioner till följd av Covid-19 är vi övertygade om att de projekt och studier vi nu bedriver kommer att bana väg för nya licensaffärer.

BIP-portföljen

Försäljningen av BIP-produkter ökade något under kvartalet, men inte alls i linje med våra ambitioner. Konsumtionen av förbrukningsartiklar i vården har varit mycket låg i samtliga regioner, en konsekvens av att fokus legat på att behandla Covid-19 patienter och övrig sjukvård gått på sparläga.

Media rapporterar om att antalet planerade ingrepp i USA minskat med sextio till åttio procent och i Stockholm rapporteras om en halvering. Samtidigt har tjugofem procent färre cancerfall diagnostiserats i stockholmsregionen och det innebär inte att vi blivit friskare, utan att vi skjuter en accelererande vårdskuld framför oss.

Många länder fortsätter att tillämpa långtgående restriktioner och det försvårar accessen till sjukhusen och det dagliga försäljningsarbetet. Att fysiska möten inte går att genomföra på samma sätt som vanligt innebär att vi och våra distributörer måste utveckla vår digitala närvaro och kommunikation i snabbare takt. Ett exempel på nya möjligheter är att den indiska regeringen etablerat en e-handelsplattform för medicintekniska produkter. Vi har redan registrerat Bactiguards centrala venkatetrar och väntar nu på att även urinvägskatetrarna och endotrakealtuberna ska bli listade och mer tillgängliga för vården. Ett annat exempel är att vi bedriver utbildning av sjukvårdspersonal och deltar i paneldiskussioner med key opinion leaders digitalt för att stärka varumärket.

Den globala uttrullningen av Hydrocyn aqua pågår för fullt, men upphandlingsregler och lokala regelverk gör att det tar lite tid innan försäljningen tar fart på allvar. Styrkan i Hydrocyn är att den är bevisat effektiv mot det virus som ger Covid-19 och mot de flesta bakterier, virus och svampar som leder till infektioner. Samtidigt är den vävnadsvänlig och bidrar till snabbare läkning av sår, vilket gör den användbar för allmän sårvård, dental-, baby- och djurvård, för att nämna några exempel. Hydrocyn svider inte och är heller inte brandfarlig, vilket gör den överlägsen alkoholbaserade alternativ.

Försäljningen måste accelerera snabbare och vi behöver utbilda marknaden om fördelarna med våra produkter. För att leda det arbetet i Norden har vi rekryterat en ny försäljningschef. Hans uppdrag är att bearbeta vårdgivare, apotekskedjor, företags- och konsumentmarknaden. Vi har också rekryterat en försäljningschef för Sydostasien och tecknat distributionsavtal för Hydrocyn på flera marknader i Mellanöstern och i Indien, där registreringsarbetet nu pågår.

Vi ökar trycket i vår egen försäljningsorganisation för att göra Bactiguard mer synligt och tongivande. Våra produkter ska bli det självklara valet för infektionsprevention och etableras som vårdstandard. För att stärka vår kommunikation och marknadsföring utökar vi ledningen med Petra Kaur Ljungman, som med framgång utvecklat flera bolags varumärkes- och digitala strategier. Samtidigt har vi påbörjat rekryteringen av en ny global försäljningschef och anpassar de regionala säljteamen efter lokala förutsättningar. Under tiden rekryteringen pågår har jag tillfälligt tagit över ansvaret för att leda försäljningsorganisationen.

Behovet av infektionsprevention ökar

Covid-19 påverkar oss alla och vi ser nu en andra våg av smittspridning i samhället, vilket gör utvecklingen i närtid svårbedömd. Men det som blir alltmer tydligt är att behovet av infektionsprevention aldrig varit större. Även om nuläget är tufft har pandemin gjort Bactiguard än mer relevant.

Vårt jobb är att övertyga marknaden om att Bactiguards teknologi och produkter kan bidra till att minska riskerna för infektioner och allvarliga komplikationer, förkorta vårdtider och bromsa trenden med en växande vårdskuld. Vi fokuserar på aktiviteter som ökar kännedomen om vårt varumärke, accelererar försäljningen och reducerar kostnaderna. Vi tillför nya krafter i ledningen, stärker vår försäljningsorganisation, drar nytta av vår globala kapacitet och utvecklar vår digitala närvaro.

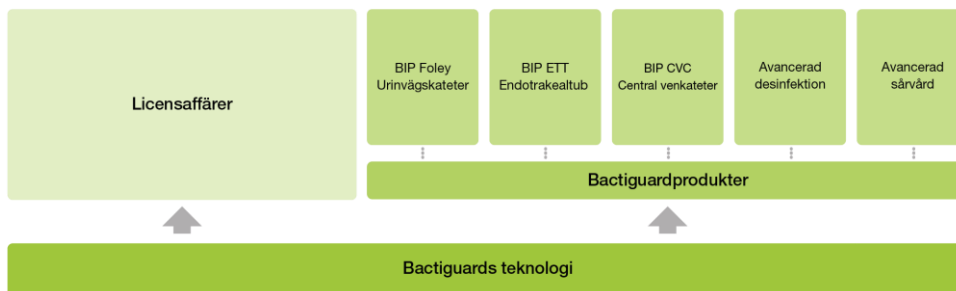
Som VD för Bactiguard skyggar jag inte för utmaningarna i det läge vi nu befinner oss, men jag har svårt att se en bättre affärsidé än infektionsprevention i dessa tider. Vi är övertygade om styrkan i Bactiguards teknologi för olika typer av medicinska applikationer, både för kortare bruk och långtidsanvändning.

Därför upprepar vi våra långsiktiga finansiella mål om en genomsnittlig årlig tillväxt på 20% och en EBITDA marginal på minst 30 procent för den kommande femårsperioden.

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 produkter 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 den initiala licensavgiften, 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	Urinkatetrar, ETT och CVC	Kina
Zimmer Biomet	Ortopediska traumaimplantat	Globalt exklusive ASEAN-regionen

Utveckling under tredje kvartalet

Intäkter

MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019
Licensintäkter	20,2	25,0
Nya licensintäkter	-	29,4
Försäljning av BIP-produkter	10,4	8,7
Övriga intäkter	3,5	4,2
Totala intäkter	34,1	67,2

Koncernens intäkter under tredje kvartalet uppgick till 34,1 (67,2). En stor del av minskningen beror på att tredje kvartalet föregående år innehöll en ny licensintäkt från avtalet med Zimmer Biomet om 29,4 MSEK. Tredje kvartalet i år innehöll inga nya licensintäkter.

Därutöver minskade licensintäkterna från BD med 19%, till 20,2 (25,0), till följd av lägre volymer och negativa valutaeffekter. Under pandemin har den ordinarie aktiviteten i sjukvården varit väsentligt lägre än normalt och planerade ingrepp har skjutits på framtiden, i såväl USA som övriga delar av världen. Detta har påverkat BDs försäljning av förbrukningsartiklar och därmed även Bactiguards licensintäkter. Den underliggande affären med BD är stabil och förväntas återhämta sig i takt med att sjukvården återgår till en mer normal aktivitetsnivå.

Försäljningen av BIP-produkter uppgick till 10,4 (8,7) MSEK i kvartalet. Integrationen av produktportföljen från Vigilenz bidrog positivt, men konsumtionen av förbrukningsartiklar har varit låg i de flesta regioner under sommaren. Efter en kraftig ökning i efterfrågan under våren har vi fått en rekyl på grund av att många regioner varit mer eller mindre stängda (bl. a Indien och Mellanöstern) och sjukhusen haft låg beläggning.

Resultat

EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till -3,1 (36,5) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på -9% (54%). Minskningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år är framförallt en konsekvens av avsaknaden av nya licensintäkter samt lägre licensintäkter från BD.

Kostnaderna för råvaror och förnödenheter ökade med 3,5 MSEK under tredje kvartalet, delvis som en effekt av lagerjusteringar för inkurans.

Övriga externa kostnader var i linje med föregående år. Högre omkostnader efter förvärvet av Vigilenz har ökat övriga externa kostnader, samtidigt som pandemin inneburit minskade kostnader för resor och mässor.

Personalkostnaderna ökade med 3,0 MSEK jämfört med tredje kvartalet föregående år. Hela ökningen är hänförlig till personalkostnader i förvärvade Vigilenz.

Övriga rörelsekostnader består av balansräkningsrelaterade valutaeffekter som påverkade resultatet för tredje kvartalet negativt med -1,2 (-0,4) MSEK.

Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet uppgick till -14,3 (25,9) MSEK. Avskrivningar, som inte är kassaflödespåverkande, påverkade rörelseresultatet med -11,2 (-10,6) MSEK, varav avskrivningar på Bactiguard-teknologin utgjorde -6,4 (-6,0) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -3,3 (-3,6) MSEK. Finansiella kostnader i kvartalet består främst av valutakurseffekter på finansiella poster samt ränta på lån.

Periodens skatt uppgick under tredje kvartalet till 1,5 (1,4) MSEK. Inkomstskatt i Malaysia utgör -0,3 MSEK av periodens skatt medan resterande belopp avser förändring i uppskjuten skatt hänförlig till koncernens immateriella tillgångar.

Utveckling under januari - september

Intäkter

MSEK	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019	RTM 2020
Licensintäkter	70,1	79,6	113,3	103,7
Nya licensintäkter	0,0	31,5	31,5	0,0
Försäljning av BIP-produkter	52,0	14,9	40,2	77,3
Övriga intäkter	8,4	8,1	8,9	9,3
Totala intäkter	130,5	134,1	193,9	190,3

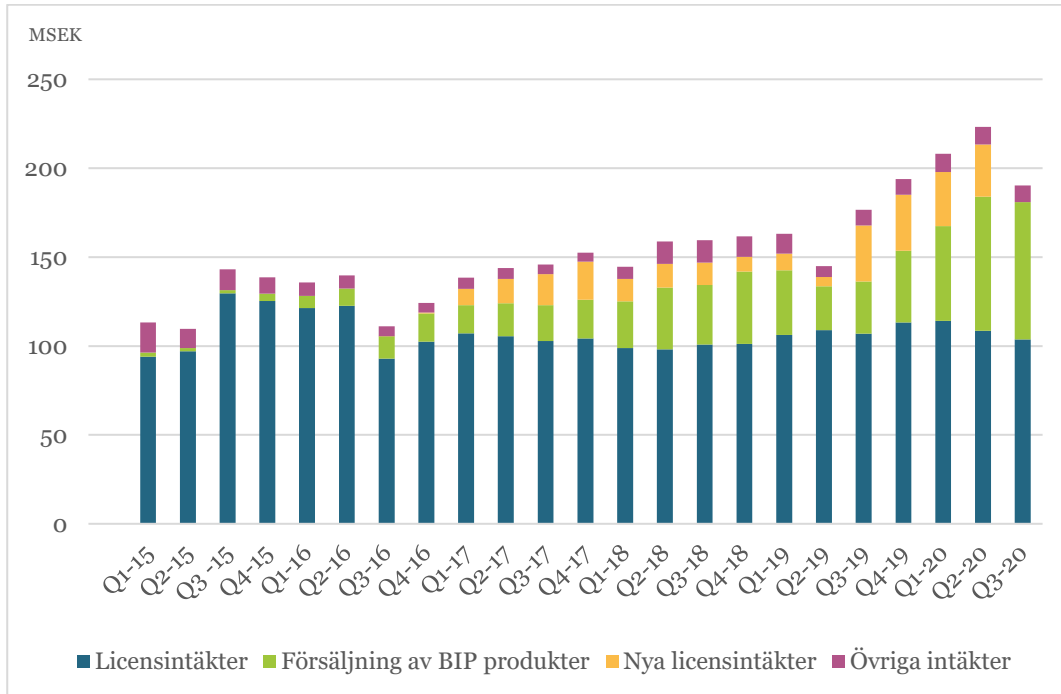
Koncernens intäkter uppgick till 130,5 (134,1) MSEK, en minskning med -3% (motsvarande minskning justerat för valutaeffekter var -1%). Licensintäkterna från BD minskade med 9,5 MSEK under perioden januari till september vilket förklaras av den minskade efterfrågan under andra och tredje kvartalet på grund av ovan beskrivna Covid-19 effekter.

Under 2020 har inga nya licensintäkter genererats. Perioden januari till september föregående år innehöll 31,5 MSEK i nya licensintäkter, varav 29,4 MSEK från avtalet med Zimmer Biomet och 2,1 MSEK från avtalet med Well Lead.

BIP-försäljning uppgick till 52,0 (14,9) MSEK och utgjorde 40% av totala intäkter under perioden januari till september. Den kraftiga ökningen drevs framförallt av ökad försäljning av den produktportfölj som medföljde förvärvet av Vigilenz. I slutet av mars 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 och bristen på desinfektionsmedel var omfattande med anledning av Covid-19 utbrottet. Intäkter från Vigilenz ingår i BIP-portföljen från och med mars 2020.

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

Intäktsutveckling rullande tolv månader



Resultat

EBITDA för perioden januari till september uppgick till 21,8 (49,4) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 17% (37%).

Fraktkostnaderna från Malaysia till Sverige var extra höga under första och andra kvartalet på grund av att Bactiguard etablerade en privat luftbro när den reguljära transportkapaciteten decimerades som en följd av Covid-19 utbrottet. De extraordinärt höga fraktkostnaderna inkluderas i posten råvaror och förnödenheter och påverkade resultatet för perioden januari till september med -4,6 MSEK. Kostnader för råvaror och förnödenheter har också ökat på grund av tillväxten i BIP-försäljningen samt lagerjusteringar för inkurans.

Övriga externa kostnader var 5,9 MSEK högre än motsvarande period föregående år. Kostnader för resor och mässor minskade på grund av den rådande situationen i världen. Kostnader relaterade till förvärvet av Vigilenz, kliniska studier och konsultkostnader har däremot ökat.

Personalkostnaderna steg med 7,5 MSEK, varav personalkostnader i Vigilenz står för 6,2 MSEK.

Övriga rörelsekostnader består av balansräkningsrelaterade valutaeffekter som påverkat resultatet för perioden januari till september negativt med -3,2 (-1,3) MSEK.

Rörelseresultatet för perioden januari till september uppgick till -11,2 (17,8) MSEK. Avskrivningar som inte är kassaflödespåverkande påverkade rörelseresultatet med -33,0 (-31,6) MSEK, varav avskrivningar på Bactiguard-teknologin utgjorde -18,8 (-17,9) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -21,3 (-7,2) MSEK. Den del av köpeskillingen för förvärvet av Vigilenz som bestod av aktier, betraktas redovisningsmässigt som ett finansiellt instrument och terminseffekten redovisas därmed som finansiell post i resultaträkningen. Detta har påverkat finansnettot med -10,9 MSEK i perioden januari till september.

Räntekostnader för banklån samt uppläggningsavgift för en ny medelfristig finansiering som säkerställdes i samband med förvärvet av Vigilenz uppgick under perioden till -4,9 (-3,6) MSEK.

Resterande räntekostnader avser främst räntekostnader för finansiell leasing. Valutaterminer på USD har under året påverkat finansnettot positivt med 0,2 (-2,2) MSEK.

Periodens skatt uppgick för perioden januari till september till 5,0 (4,1) MSEK. Inkomstskatt i Malaysia för året utgör -0,3 MSEK. Resterande belopp avser förändring i uppskjuten skatt hänförlig till koncernens immateriella tillgångar.

Periodens resultat för januari till september uppgick till -27,6 (14,7) MSEK, varav den ovan nämnda redovisningstekniska effekten avseende kvittningsemissionen utgör -10,9 MSEK.

Resultatutveckling rullande tolv månader



Det senaste årets positiva resultat ären effekt av god intäktsutveckling, hänförlig till nya licensavtal, tillväxt i BIP-försäljningen samt förvärvet av Vigilenz. I Q3 2020 var licensintäkterna lägre än motsvarande period föregående år, vilket får genomslag på resultatutvecklingen. Rullande tolvmånaders EBITDA-marginal uppgick till 18% för perioden oktober 2019 till september 2020.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från rörelsekapital var positivt 5,0 (-10,5) till följd av att kundfordringar som generades under andra kvartalet reglerats, men kassaflöde från den löpande verksamheten tyngdes av den negativa resultatutvecklingen och uppgick totalt till -3,3 (23,9) MSEK för tredje kvartalet.

Investeringar, framförallt i produktionsanläggningen i Malaysia, om -3,5 MSEK, samt amortering av finansiell leasingsskuld om -2,8 MSEK påverkade det totala kassaflödet negativt.

Negativt operativt kassaflöde och investeringar har delvis finansierats med utnyttjande av checkkrediten, där 13,9 MSEK var draget vid periodens slut.

För perioden januari till september uppgick det operativa kassaflödet till -3,2 (17,1) MSEK. Kassaflöde från rörelsekapitalet var i perioden kraftigt negativt på grund av en stor ökning av varulagret. Detta förklaras av att lagret av BIP-produkter byggdes upp i både Sverige och Malaysia för att möta den ökade efterfrågan som pandemin initialt skapade, men som senare avtog i och med minskad beläggning i sjukvården samt svårigheter att bedriva aktiv försäljning på nedstängda marknader.

Förvärvet av Vigilenz påverkade kassaflödet från investeringsverksamheten med -41,6 MSEK netto. Förvärvet finansierades genom att koncernens befintliga kreditfacilitet utökades med 43,4 MSEK samt en villkorad nyemission av 241 512 B-aktier (som genomfördes efter beslut av årsstämman som hölls den 28 april).

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden januari till september till -8,2 (-4,7) MSEK och avser investeringar i produktionsanläggning i Penang, Malaysia samt IT-satsningar i koncernen. Amortering av finansiell leasingsskuld påverkade kassaflödet från finansieringsverksamheten med -6,0 (-5,5) MSEK.

Det totala kassaflödet för perioden januari till september var -2,3 (4,4) MSEK.

Eget kapital uppgick per den 30 september 2020 till 387,9 (385,0) MSEK. Efter årsstämman 28 april genomfördes en kvittningsemission av 241 512 B-aktier, som delikvid för förvärvet av Vigilenz. Enligt IFRS värderas aktierna till marknadskursen per emissionsdagen (133kr/aktie), vilket innebär en ökning av eget kapital om 32,1 MSEK. Redovisningsmässigt betraktas denna delikvid som ett finansiellt instrument och terminseffekten har påverkat årets resultat med -10,9 MSEK. Därmed har nettopåverkan på eget kapital till följd av kvittningsemission varit 21,2 MSEK för perioden januari till september.

Nettoskulden uppgick per den 30 september 2020 till 250,1 (217,2) MSEK. I samband med förvärvet av Vigilenz omförhandlades koncernens befintliga kreditfacilitet. Detta innebär att löptiden förlängts till februari 2023 och det totala utestående beloppet uppgick till 170,9 (135,0) MSEK den 30 september 2020. Låneavtalet innefattar en obligatorisk återbetalning som innebär att ett belopp motsvarande 50% av fritt kassaflöde, dock ej överstigande 35 MSEK, betalas årligen (sk. Cash sweep). Utöver denna kreditfacilitet har Bactiguard tillgång till en checkräkningskredit på 30 MSEK. Per 30 september 2020 var 13,9 MSEK av denna kredit nyttjad.

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 30 september 2020 till 698,5 (657,2) MSEK. De största tillgångsposterna i balansräkningen avser goodwill 247,3 MSEK och Bactiguards teknologi 156,0 MSEK. Teknologin skrivs av med cirka 25 MSEK per år över 15 år.

I not 3 återfinns 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 30 september 2020 var 173,5 kr och börsvärdet uppgick till 5 820 MSEK.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 30 september 2020 till 0,8 MSEK fördelat på 29 543 885 B-aktier med en röst vardera (29 543 885 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 2020 till 33 543 885 aktier och 69 543 885 röster. Under andra kvartalet emitterades 241 512 nya B-aktier som delikvid för förvärvet av Vigilenz.

Ägarstruktur

Per den 30 september 2020 hade Bactiguard 5 951 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	18,3%	34,7%
Thomas von Koch och bolag	2 000 000	4 125 878	6 125 878	18,3%	34,7%
Nordea Investment Funds		3 434 987	3 434 987	10,2%	4,9%
Ståhlberg, Jan		3 354 387	3 354 387	10,0%	4,8%
Fjärde AP Fonden		3 288 354	3 288 354	9,8%	4,7%
Handelsbanken Fonder		2 113 271	2 113 271	6,3%	3,0%
Försäkringsbolaget Avanza Pension		806 053	806 053	2,4%	1,2%
State Street Bank and Trust Co		656 139	656 139	2,0%	0,9%
Lancelot Asset Management AB		650 000	650 000	1,9%	0,9%
Fröafall Invest AB		490 000	490 000	1,5%	0,7%
Summa, största ägare	4 000 000	23 045 046	27 045 046	80,6%	90,7%
Summa, övriga		6 498 839	6 498 839	19,4%	9,3%
Total antal aktier	4 000 000	29 543 885	33 543 885	100%	100%

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick i perioden till 148 (59), varav 94 (36) är kvinnor. Vid periodens slut var antalet anställda 197 (62). Ökningen är hänförlig till förvärvet av Vigilenz.

Väsentliga händelser under kvartalet

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

Väsentliga händelser efter kvartalet

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

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 Smartwise systerbolag 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.

Risikfaktorer

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

Covid-19

I tillägg till redan identifierade risker analyseras påverkan av den pågående pandemin regelbundet. Bactiguard som företag följer respektive lands rekommendationer från motsvarigheten till Folkhälsomyndigheten, och vidtar åtgärder därefter.

Under året har pandemin påverkat Bactiguard på flera sätt. Pandemin har ökat behovet av infektionsprevention och därmed skapat nya möjligheter för Bactiguard, vilket också fick en positiv effekt i försäljningssiffrorna under Q1 och Q2. Samtidigt har pandemin lett till utmaningar för Bactiguard, distributörer och licenspartners. Nedstängningar som drabbar de flesta regioner och fokus på Covid-19-patienter har lett till minskad ordinarie sjukvård och planerade ingrepp. Detta innebär att konsumtionen av medicintekniska produkter har minskat, vilket påverkar både Bactiguard och Bactiguards licenspartner BD. Vidare har kontaktytorna till sjukhusen varit begränsad och gjort det svårare att marknadsföra och sälja produkter. Följaktligen minskade både licensintäkterna från BD- och BIP-intäkterna under tredje kvartalet. Vi ser nu att hälso- och sjukvårdssektorn gradvis har börjat öppna upp igen i flertalet regioner, bland annat USA, för att hantera den vårdskuld som skapats.

Vidare har verksamheten inom Vigilenz hittills inte påverkats väsentligt av Covid-19. Därför har förvärvet av Vigilenz stärkt Bactiguard och förbättrat kassaflödet.

Även om Covid-19 har påverkat försäljningen och resultatet negativt, så är vår bedömning att det är en temporär effekt. Vårdbehovet kvarstår och vi skjuter en accelererande vårdskuld framför oss som måste adresseras. Därutöver har vi ett nära samarbete med våra licenspartners och ser att vår teknologi framöver kommer bidra med stort värde i form av nya licensaffärer och därmed ökat kassaflöde. Baserat på ovan så anser vi att teknologin har ett värde vida överstigande bokfört värde och ser därför inget nedskrivningsbehov avseende koncernens immateriella tillgångar och uppskjuten skatt.

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 2020 som basår;
- en EBITDA marginal om minst 30% vid slutet av femårsperioden (år 2025);

- 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	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019	RTM 2020
<i>Intäkter</i>	<i>Not 1</i>					
Licensintäkter	20 249	54 355	70 085	111 101	144 751	103 735
Försäljning av BIP-produkter	10 365	8 650	51 973	14 947	40 236	77 262
Övriga intäkter	3 536	4 153	8 407	8 056	8 942	9 293
	34 150	67 158	130 465	134 104	193 929	190 291
Förändring i färdigvarulager och produkter i arbete ⁴	551	-173	4 222	2 069	3 882	6 036
Aktivering arbete för egen räkning ⁵	42	140	523	2 214	2 731	1 039
Råvaror och förmödenheter	-10 229	-6 770	-24 050	-14 848	-32 062	-41 284
Övriga externa kostnader	-12 287	-12 423	-38 336	-32 486	-46 242	-52 073
Personalkostnader	-14 125	-11 093	-47 808	-40 294	-58 082	-65 595
Avskrivningar	-11 188	-10 563	-32 987	-31 647	-42 128	-43 468
Övriga rörelsekostnader	-1 205	-367	-3 233	-1 340	-2 516	-4 409
	-48 441	-41 250	-141 668	-116 332	-174 418	-199 754
Rörelseresultat	-14 291	25 908	-11 203	17 772	19 511	-9 464
<i>Finansiella poster</i>						
Finansiella intäkter	881	887	245	1 454	151	1 703
Finansiella kostnader	-4 218	-4 482	-10 715	-8 625	-9 309	-14 160
Resultat från förändring derivat ⁶			-10 868			-10 868
	-3 337	-3 595	-21 338	-7 171	-9 158	-23 325
Resultat före skatt	-17 628	22 313	-32 541	10 601	10 353	-32 789
Periodens skatt	1 514	1 402	4 979	4 096	5 903	6 785
Periodens resultat	-16 114	23 716	-27 562	14 697	16 256	-26 003
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	-16 114	23 716	-27 562	14 697	16 256	-26 003
Resultat per aktie i kr ⁷	-0,48	0,71	-0,82	0,44	0,49	-0,78

4 Posten har i tidigare års rapportering redovisats i Övriga intäkter.

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

6 Den del av köpeskillingen för förvärvet av Vigilenz som bestod av aktier, betraktas redovisningsmässigt som ett finansiellt instrument och terminseffekten redovisas därmed som finansiell post i resultaträkningen. Detta påverkade det redovisade nettoresultatet med -10,9 MSEK för perioden jan-sept 2020. Justerat för denna redovisningstekniska engångseffekt uppgick nettoresultatet för perioden jan-sept till -16,7 MSEK 2020 motsvarande -0,50 kronor per aktie. Kvittningsemissionen för förvärvet av Vigilenz genomfördes i samband med årsstämman den 28 april 2020.

7 Ingen utspädning är aktuell

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019	RTM 2020
Periodens resultat	-16 114	23 716	-27 562	14 697	16 256	-26 003
<i>Övrigt totalresultat:</i>						
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>						
Omräkningsdifferenser	-232	-292	-3 344	-578	-406	-232
Övrigt totalresultat, efter skatt	-232	-292	-3 344	-578	-406	-232
Summa totalresultat för perioden	-16 346	23 424	-30 906	14 120	15 850	-26 236
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	-16 346	23 424	-30 906	14 120	15 850	-26 236
Totalresultat per aktie i kr	-0,49	0,70	-0,92	0,42	0,48	-0,78
Antal aktier vid periodens utgång ('000)	33 544	33 302	33 544	33 302	33 302	33 544
Vägt genomsnittligt antal aktier ('000)	33 544	33 302	33 544	33 302	33 302	33 544

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodw ill	247 333	226 292	226 292
Teknologi	156 003	171 143	165 192
Varumärke	26 190	25 572	25 572
Kundrelationer	9 681	8 483	8 188
Aktiverade utvecklingsutgifter	19 748	21 615	21 555
Patent	222	400	355
Im materiella anläggningstillgångar	459 178	453 504	447 153
Nyttjanderätt leasetillgångar	72 399	79 921	79 266
Byggnader	14 403	-	-
Förbättringsutgift på annans fastighet	8 821	9 941	9 536
Maskiner och andra tekniska anläggningar	8 677	4 698	4 410
Inventarier, verktyg och installationer	5 116	1 358	1 886
Materiella anläggningstillgångar	109 415	95 918	95 099
Långfristiga fordringar	1 720	477	1 837
Finansiella anläggningstillgångar	1 720	477	1 837
Summa anläggningstillgångar	570 312	549 899	544 090
Omsättningstillgångar			
Varulager	49 127	17 908	14 351
Kundfordringar	42 554	60 648	45 414
Övriga kortfristiga fordringar <i>Not 2</i>	17 046	22 171	14 634
Likvida medel	19 439	6 601	22 878
Summa omsättningstillgångar	128 165	107 328	97 277
SUMMA TILLGÅNGAR	698 478	657 227	641 367
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	839	833	833
Övrigt eget kapital	387 084	384 128	385 859
Summa eget kapital	387 923	384 960	386 691
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	13 010	15 374	13 553
Skulder till kreditinstitut	193 718	123 650	-
Leasingskuld	65 750	71 540	71 760
Summa långfristiga skulder	272 478	210 564	85 313
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	769	19 400	126 900
Leverantörsskulder	9 634	8 552	8 588
Leasingskuld	9 310	9 228	9 223
Övriga kortfristiga skulder <i>Not 2</i>	2 211	4 576	2 528
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 152	19 947	22 122
Summa kortfristiga skulder	38 076	61 703	169 362
Summa skulder	310 555	272 267	254 675
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	698 478	657 227	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				14 697	14 697
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			-578		-578
Summa totalresultat efter skatt	-	-	-578	14 697	14 119
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 30 september 2019	833	675 690	-883	-290 679	384 961
Ingående balans 1 januari 2020	833	675 690	-711	-289 120	386 691
<i>Justering föregående års egna kapital</i>				17	17
Periodens resultat				-27 562	-27 562
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Kvittningsemission	6	32 115			32 121
Omräkningsdifferenser			-3 344		-3 344
Summa totalresultat, efter skatt	-	-	-3 344	-27 562	1 215
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 30 september 2020	839	707 805	-4 055	-316 665	387 923

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019	RTM 2020
Periodens resultat	-16 114	23 716	-27 562	14 697	16 256	-26 003
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	7 793	10 591	39 478	28 058	36 424	47 843
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	5 020	-10 456	-15 144	-25 624	1 302	11 780
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 301	23 851	-3 228	17 131	53 982	33 620
Förvärv av dotterföretag	-128	-	-41 620	-	-	-41 620
Investeringar i anläggningstillgångar	-3 454	-1 804	-8 177	-4 675	-4 423	-9 483
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 582	-1 804	-49 797	-4 675	-4 423	-51 103
Upptagna lån	119	-	43 715	-	-	43 715
Amortering av finansiell leasingsskuld	-2 823	-967	-6 010	-5 463	-8 921	-7 910
Förändring av checkkredit	13 881	-16 378	13 881	4 895	-3 905	5 081
Amortering av lån	22	-	-631	-7 500	-15 000	-8 131
Övrig finansieringsverksamhet	282	-	-215	-	-	-215
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 481	-17 345	50 740	-8 068	-27 826	32 540
Periodens kassaflöde	4 598	4 701	-2 285	4 389	21 733	15 057
Likvida medel vid periodens början	16 303	1 586	22 878	1 893	1 893	6 601
Kursdifferens i likvida medel	-1 462	314	-1 154	319	-748	-2 219
Likvida medel vid periodens utgång	19 439	6 601	19 439	6 601	22 878	19 439

Moderbolaget i sammandrag

Resulträkning Belopp i Tkr	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019
Intäkter	319	566	2 300	4 284	5 081
	319	566	2 300	4 284	5 081
Rörelsens kostnader	-1 324	-1 187	-6 201	-6 808	-8 310
	-1 324	-1 187	-6 201	-6 808	-8 310
Rörelseresultat	-1 005	-621	-3 901	-2 524	-3 229
Finansnetto	-632	-347	-13 011	-1 076	-1 438
Resultat efter finansiella poster	-1 637	-969	-16 912	-3 601	-4 667
Periodens skatt	-	-	-	-	15 255
Periodens resultat	-1 637	-969	-16 912	-3 601	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 Belopp i Tkr	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	659 106	593 489	592 860
Uppskjuten skattefordan	15 255	-	15 255
Summa anläggningstillgångar	674 361	593 489	608 114
Omsättningstillgångar	2 753	1 200	3 769
Summa omsättningstillgångar	2 753	1 200	3 769
SUMMA TILLGÅNGAR	677 114	594 689	611 883
EGET KAPITAL & SKULDER			
Summa eget kapital	483 082	453 685	467 873
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	170 941	114 850	102 500
Summa långfristiga skulder	170 941	114 850	102 500
Kortfristiga skulder	23 091	26 154	41 510
Summa kortfristiga skulder	23 091	26 154	41 510
Summa skulder	194 032	141 004	144 010
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	677 114	594 689	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 resultatmålet 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 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019	RTM 2020
Rörelseresultat	-14 291	25 908	-11 203	17 772	19 511	-9 464
Avskrivningar	<u>11 188</u>	<u>10 563</u>	<u>32 987</u>	<u>31 647</u>	<u>42 128</u>	<u>43 468</u>
EBITDA	-3 103	36 471	21 784	49 419	61 640	34 004

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 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019	RTM 2020
EBITDA	-3 103	36 471	21 784	49 419	61 640	34 004
Intäkter	<u>34 150</u>	<u>67 158</u>	<u>130 465</u>	<u>134 104</u>	<u>193 929</u>	<u>190 291</u>
EBITDA-marginal	-9%	54%	17%	37%	32%	18%

Justerat resultat för perioden

Som dellikvid i förvärvet av Vigilenz gjordes en kvittningsemission efter bolagsstämman i april. Enligt IFRS-regelverket ska kvittningsemissionen tekniskt redovisas som en termin vilket påverkar redovisat nettoresultat. För att förenkla jämförelsen mellan åren presenteras nyckeltalet Justerat resultat för perioden, vilket visar Periodens resultat justerat för redovisningsteknisk engångseffekt i samband med kvittningsemission.

Belopp i Tkr	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019	RTM 2020
Periodens resultat	-16 114	23 716	-27 562	14 697	16 256	-26 003
IFRS justering av kvittningsemission	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10 868</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10 868</u>
Justerat Periodens resultat	-16 114	23 716	-16 694	14 697	16 256	-15 135

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 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019
Skulder till kreditinstitut	194 487	143 050	194 487	143 050	126 900
Långfristig leasingkuld	65 750	71 540	65 750	71 540	71 760
Kortfristig leasingkuld	9 310	9 228	9 310	9 228	9 223
Räntebärande skulder	269 547	223 818	269 547	223 818	207 884
Likvida medel	-19 439	-6 601	-19 439	-6 601	-22 878
Nettoskuld	250 109	217 217	250 109	217 217	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	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019
Eget kapital	387 923	384 960	387 923	384 960	386 691
Balansomslutning	698 478	657 227	698 478	657 227	641 367
Soliditet	56%	59%	56%	59%	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.

Justerat resultat per aktie

Resultat hänförligt till innehavare av stamaktier i moderföretaget justerat för redovisningsteknisk engångseffekt i samband med kvittningsemission, dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden. Nyckeltalet presenteras för att förenkla jämförelse mellan åren.

Belopp i Tkr	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019	RTM 2020
Justerat Periodens resultat	-16 114	23 716	-16 694	14 697	16 256	-15 135
Antal aktier vid periodens utgång ('000)	33 544	33 302	33 544	33 302	33 302	33 544
Justerat Resultat per aktie	-0,48	0,71	-0,50	0,44	0,49	-0,45

Finansiella poster

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

Not 1 Uppdelning av intäkter

Totalt koncernen	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	helår 2019	RTM 2020
Belopp i Tkr						
Typ av vara/tjänst						
Licens	20 249	54 355	70 085	111 101	144 751	103 735
Försäljning av BIP-produkter	<u>10 365</u>	<u>8 650</u>	<u>51 973</u>	<u>14 947</u>	<u>40 236</u>	<u>77 262</u>
Summa	30 614	63 005	122 058	126 048	184 987	180 998
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	30 614	63 005	122 058	123 930	182 869	180 998
Prestationsåtaganden uppfylls över tid	0	0	0	<u>2 118</u>	<u>2 118</u>	0
Summa	30 614	63 005	122 058	126 048	184 987	180 998

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 2019, 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-sep 2020		jan-sep 2019		helår 2019	
	Derivat (nivå 2)	Verkligt värde	Derivat (nivå 2)	Verkligt värde	Derivat (nivå 2)	Verkligt värde
Tillgångar						
Övriga kortfristiga fordringar	1 026	1 026	-	-	-	-
Skulder						
Övriga kortfristiga skulder	-	-	1 912	1 912	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 beslut 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 uppgick 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 förväntas även kostnadssynergier på 5-10 MSEK

Enligt förvärvsanalysen uppstod en goodwill om 22,9 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 förvärvsanalysen till följande:

Belopp i Tkr	
Verkligt värde förvärvade nettotillgångar	Vigilenz
Teknologi	9 600
Varumärke	700
Kundrelationer	2 500
Byggnader	14 979
Förbättringsutgift på annans fastighet	427
Nyttjanderätt leasetillgångar	993
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3 680
Inventarier, verktyg och installationer	2 845
Summa anläggningstillgångar	35 724
Varulager	16 795
Kundfordringar	5 110
Övriga kortfristiga fordringar	1 822
Likvida medel	3 920
Summa omsättningstillgångar	27 647
SUMMA TILLGÅNGAR	63 371
Uppskjuten skatteskuld	4 806
Långfristiga skuld kreditinstitut	11 554
Långfristig leasingskuld	559
Summa långfristiga skulder	16 919
Kortfristig skuld kreditinstitut	734
Leverantörsskulder	923
Kortfristig leasingskuld	438
Övriga kortfristiga skulder	2 293
Summa kortfristiga skulder	4 388
SUMMA FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR	42 064

Belopp i Tkr	
Fördelning köpeskilling	Vigilenz
Kontant köpeskilling	43 702
Köpeskilling aktier	21 253
Total köpeskilling	64 955
Verkligt värde förvärvade nettotillgångar	-42 064
Goodwill	22 891

Investeringsverksamheten	
	Vigilenz
Kontant köpeskilling	43 702
Likvida medel i förvärvat dotterföretag	-3 920
Direkta kostnader i samband med förvärv	1 709
Påverkan på likvida medel från förvärv	41 492

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

Belopp i Tkr		
	Vigilenz jul-sep	Vigilenz mar-sep
Förvärvade bolags bidrag under 2020		
Nettoomsättning	12 408	26 143
Periodens resultat efter skatt	1 230	2 960

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

	Vigilenz jan-sep
Nettoomsättning	32 125
Periodens resultat efter skatt	2 766

Kvartalsvis information

Belopp i Tkr	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
Licensintäkter	27 035	27 278	26 929	27 698	25 004	33 650	27 750	22 085	20 249
Nya licensintäkter	3 108	0	1 082	1 036	29 351	0	-	-	-
Försäljning av BIP-produkter	3 939	14 427	3 143	3 154	8 650	25 289	16 195	25 413	10 365
Övriga intäkter	1 313	802	2 754	1 149	4 153	886	4 160	712	3 536
Totala intäkter	35 395	42 507	33 909	33 037	67 158	59 825	48 105	48 211	34 150
EBITDA	7 906	3 331	7 181	5 735	36 472	12 221	14 365	10 522	-3 103
EBITDA-marginal	22%	8%	21%	17%	54%	20%	30%	22%	-9%
EBIT	-167	-5 113	-3 382	-4 785	25 908	1 739	3 865	-777	-14 291
Periodens resultat ¹	-526	-5 527	-3 423	-5 627	23 716	1 560	-11 176	-272	-16 114
Justerat periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	-2 204	-16 114
Vinst per aktie (kr)	-0,02	-0,17	-0,10	-0,17	0,71	0,05	-0,34	-0,01	-0,48
Justerat resultat per aktie, SEK	-	-	-	-	-	-	-	-0,07	-0,48
Operativt kassaflöde	5 364	-2 723	-6 476	-243	23 850	36 850	-3 511	3 583	-3 301
Operativt kassaflöde per aktie (kr)	0,16	-0,08	-0,19	-0,01	0,72	1,11	-0,11	0,11	-0,10
Nettoskuld	151 942	155 787	238 158	239 188	217 217	185 006	241 523	241 587	250 109
Antal aktier (st)	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 543 885	33 543 885

Kommande informationstillfällen

4 februari 2021	Bokslutskommuniké 2020
30 mars 2021	Årsredovisning 2020
22 april 2021	Delårsrapport 1 jan -31 mars 2021
28 april 2021	Årsstämma
15 juli 2021	Delårsrapport 1 april -30 juni 2021
28 oktober 2021	Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2021

Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Cecilia Edström, VD: +46 8 440 58 80

Gabriella Caracciolo Björknert, CFO och Vice VD: +46 72 141 62 49

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 5 november 2020

Christian Kinch	Jan Ståhlberg
Styrelseordförande	Styrelseledamot
Thomas von Koch	Anna Martling
Styrelseledamot	Styrelseledamot

Cecilia Edström
Verkställande direktör och Styrelseledamot

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 ytskikt 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 2020-11-05, kl. 08.00.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Bactiguard Holding AB (publ) för perioden 1 januari 2020 till 30 september 2020. 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 5 november 2020

DELOITTE AB

Therese Kjellberg

Auktoriserad revisor