

Delårsrapport för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Andra kvartalet (april-juni 2017)

- Under andra kvartalet levererades BIP-produkter till ett värde av 6,5 (3,7) Mkr.
- Intäkterna uppgick till 36,5 (33,8) Mkr, en ökning med ca 8 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- EBITDA uppgick till 3,8 (2,4) Mkr, en ökning med ca 61 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. EBITDA marginal om 11 % (7 %).
- Rörelseresultatet uppgick till -4,8 (-5,9) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till -6,0 (-7,7) Mkr, motsvarande -0,18 (-0,23) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde för kvartalet uppgick till 1,8 (-2,2) Mkr, motsvarande 0,05 (-0,07) kr per aktie.

Första halvåret (januari-juni 2017)

- Under perioden levererades BIP-produkter till ett värde av 9,3 (6,6) Mkr.
- Intäkterna för perioden uppgick till 77,5 (59,8) Mkr, en ökning med ca 30 % jämfört med motsvarande period föregående år.
- EBITDA för perioden uppgick till 17,2 (0,8) Mkr, en EBITDA marginal om 22 % (1 %).
- Rörelseresultatet uppgick till -0,4 (-15,8) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till -1,9 (-18,9) Mkr motsvarande -0,06 (-0,57) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde uppgick till -0,2 (-0,5) Mkr motsvarande 0 (-0,01) kr per aktie.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Bactiguard vann upphandlingar i Stockholm, Region Skåne och Kalmar län
- Nya partnerskap etablerades för Brasilien, Italien och Sydafrika
- En tredje order från Kina om 100 000 katetrar levererades

Nyckeltal ¹	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Intäkter ² , Mkr	36,5	33,8	77,5	59,8	128,3
EBITDA ³ , Mkr	3,8	2,4	17,2	0,8	15,1
EBITDA-marginal ³ , %	11%	7%	22%	1%	12%
Rörelseresultat, Mkr	-4,8	-5,9	-0,4	-15,8	-18,3
Periodens resultat ² , Mkr	-6,0	-7,7	-1,9	-18,9	-26,9
Operativt kassaflöde, Mkr	1,8	-2,2	-0,2	-0,5	-19,8
Resultat per aktie ² , Kr	-0,18	-0,23	-0,06	-0,57	-0,81
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	0,05	-0,07	0,00	-0,01	-0,60
Soliditet, %	61%	61%	61%	61%	62%
Nettoskuld ³ , Mkr	149,7	118,7	149,7	118,7	134,4
Antal aktier vid periodens utgång	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373
Vägt genomsnittligt antal aktier ²	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373

¹ Definition av nyckeltalen presenteras på sida 16

² Definierat enligt IFRS

³ För avstämning av nyckeltalet se sida 16

VD-kommentar

Bactiguards mission är att rädda liv genom att förebygga vårdrelaterade infektioner, som drabbar en stor andel av alla patienter som vårdas på sjukhus. Därför är det glädjande att försäljningen av vår egen produktportfölj nu ökat sju kvartal i rad, baserat på rullande tolv månaders siffror. Värdet av de levererade produkterna ökade med ca 76 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år, till följd av ökade leveranser och förbättrad produktmix. Det innebär att vi är på fortsatt god väg mot vår målsättning att för helåret fördubbla värdet av försäljningen av vår egen produktportfölj. Det betyder i sin tur att fler patienter får tillgång till effektiv och säker infektionsprevention.

Större licensintäkter bidrar i stor utsträckning till att de totala intäkterna var högre i andra kvartalet 2017 än motsvarande kvartal 2016. Den största licensaffären med C.R Bard är stabil, även om volymerna kan variera något mellan kvartalen. Detta licensflöde är beroende av dollarkursens utveckling och med en fortsatt osäker utveckling av valutakursen har vi valt att säkra en del av flödet sedan juni månad. Den nya licensaffären med Smartwise rullar på och vi har nu mottagit 1,5 MUSD av totalt 2,5 i intäkter för detta år. Samtidigt pågår arbetet med att utveckla nya licensaffärer med hög intensitet.

Vi har fortsatt fokus på att hålla i kostnaderna, vilket i kombination med ökade intäkter innebär att EBITDA-resultatet förbättrades jämfört med motsvarande period förra året. För halvåret var förbättringen i EBITDA-resultat särskilt kraftig till följd av intäkterna från licensaffären med Smartwise.

Marknadsmässigt är kvartalets största genombrott det vi fick i Sverige, när vi vann en upphandling för Stockholms Läns Landsting (SLL). Avtalet möjliggör för både primär- och slutenvården att beställa våra infektionsförebyggande urinkatetrar. Att Sveriges största landsting väljer Bactiguard är en viktig kvalitetsstämpel och har uppmärksammats både här hemma och internationellt. Vår infektionsförebyggande teknologi vinner allt bredare gehör och i slutet av kvartalet blev det klart att Region Skåne följer SLLs exempel när de upphandlar våra urinkatetrar. Vårdens fokus på antibiotikaresistens gör att vi ligger helt rätt i tiden.

Även på andra marknader har vi haft hög aktivitet och vi etablerade nya partnerskap i inte mindre än tre länder, Italien, Brasilien och Sydafrika under kvartalet. I Italien tillsammans med Gada Italia Srl, en ledande distributör av medicintekniska produkter. Sedan 2016 har vi ökat vår europeiska närvaro avsevärt genom etablering i Österrike, Tyskland, Polen och Schweiz och nu gör vi alltså en relansering på den italienska marknaden, med fokus på intensivvård.

I Brasilien har vi bytt distributör till Biodina, ett företag med fokus på intensivvård som framgångsrikt introducerat nya, avancerade produkter på den enskilt största marknaden i Sydamerika. Slutligen etablerade vi i slutet av juni partnerskap med Surgical Innovations i Sydafrika, den marknad som har den mest utvecklade och avancerade sjukvården i Afrika.

I Kina är behovet och intresset för Bactiguards infektionsförebyggande lösningar stort och vi levererade en ny order i juni. Försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter mot större sjukhus pågår för fullt i ett stort antal provinser. I Indien har fokus, parallellt med marknadsinsatser mot sjukhusen, legat på att utöka distributörsnätverket med fler regionala distributörer och vi har kommit en bra bit på väg.

I Europa bidrar den utökade marknadstäckningen till att försäljningen utvecklas positivt. Mellanöstern är nu på allvar tillbaka och försäljningen är redan i nivå med helåret 2016, som var ett mellanår. Vi finns representerade på alla större marknader i regionen och har mottagit order från samtliga under kvartalet, vilket bidrar till en robust utveckling.

Under sommarmånaderna har mycket tid lagts på att förbereda höstens aktiviteter. Vi har också aktivt deltagit i debatten i Almedalen och Båstad. Både den svenska och internationella samhällsdebatten belyser en stor oro för vad spridningen av multiresistenta bakterier kan leda till. Ett exempel är risken att inte kunna behandla sepsis, som drabbar 40 000 personer i Sverige varje år och där så många som 20 procent av dem dör. Vi samarbetar med Sepsisfonden i Sverige och the Global Sepsis Alliance internationellt för att öka kunskapen om detta allvarliga tillstånd som trots sin omfattning fortfarande har relativt låg kännedom. Genom att förebygga fler infektioner med hjälp av våra produkter och öka kännedomen om sepsis, kan vi rädda fler liv.

Christian Kinch

VD

Väsentliga händelser under andra kvartalet

Bactiguard vinner upphandling i Kalmar län

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

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

Ny styrelseledamot

I samband med Bactiguard Holding ABs årsstämma den 18 maj 2017 valdes Svante Östblom in som ny styrelseledamot. Styrelseledamöterna Stanley Brodén (ordförande), Mia Arnhult, Marie Wickman-Chantereau och Christian Kinch omvaldes.

Bactiguard utser ny distributör i Brasilien

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

Bactiguard vinner upphandling i Stockholm

Bactiguard vann i maj en upphandling av urinkatetrar för Stockholms Läns Landsting (SLL) som möjliggör för både primär- och slutenvården att beställa Bactiguards infektionsförebyggande urinkatetrar. Kontraktet är ett ramavtal, gäller i 2 år från 6 november 2017 och kan förlängas med ytterligare 2 år.

Bactiguard etablerar nytt partnerskap för Italien

Bactiguard ingick partnerskap med Gada Italia Srl ("Gada"), en specialiserad och ledande distributör av medicintekniska produkter och integrerade sjukvårdstjänster. Sedan 2016 har Bactiguard ökat den europeiska närvaron avsevärt genom etablering i Österrike, Tyskland, Polen och Schweiz. Italien är ett av Europas största länder, med en befolkning på nära 61 miljoner och över 1 100 sjukhus, varav 370 med intensivvårdsenheter (ICU).

Gada är en specialiserad och ledande distributör av medicintekniska produkter och integrerade tjänster till den offentliga och privata sjukvårdssektorn. Bolaget har utvecklats från en grupp framgångsrika regionala distributörer och är bland de fem största medicintekniska företagen i Italien med en omsättning på 70 miljoner euro.

Bactiguard etablerar nytt partnerskap för Sydafrika

Bactiguard ingick partnerskap med Surgical Innovations Pty Ltd, en division inom giganten Ascendis Health, den ledande distributören för hälso- och sjukvårdssektorn i Sydafrika.

Ascendis Health är ett sydafrikanskt hälso- och sjukvårdsföretag med en imponerande produktportfölj av marknadsledande varumärken och tillhandahåller lösningar och service till människor, växter och djur. Företaget grundades 2008 av Coast2Coast Capital och är noterat på Johannesburg Stock Exchange sedan 2013.

Region Skåne upphandlar Bactiguards katetrar

Bactiguard tecknade ramavtal med Region Skåne som möjliggör för både landsting och kommuner att beställa Bactiguards infektionsförebyggande urinkatetrar från 1 augusti 2017. Kontraktet löper inledningsvis till 30 april 2018 och kan förlängas årsvis till och med 30 april 2020.

Ny stororder från Kina

Bactiguard mottog en tredje stororder från vår distributör i Kina, Jian An Pharmaceuticals omfattande 100 000 infektionshämmande urinkatetrar, som levererades i juni och genererade intäkter på ca 3 miljoner kronor.

Koncernens intäkter och resultat

Intäkter

Bactiguard har två intäktsströmmar.

Försäljning av BIP-produkter

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

Licensintäkter

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

Övriga intäkter

Består till största delen av valutakursdifferenser och övriga rörelseintäkter.

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

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

Intäktsfördelning

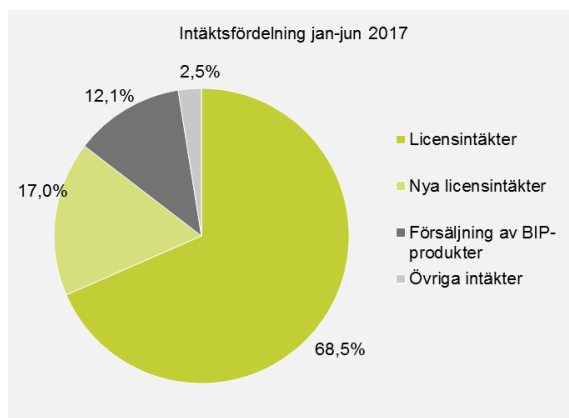
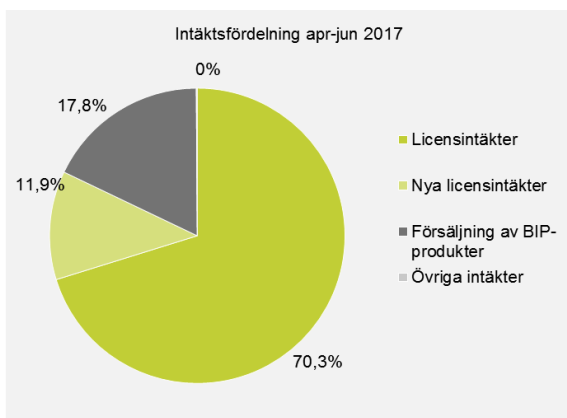
Andra kvartalet (april-juni)

Koncernens intäkter under andra kvartalet uppgick till 36,5 (33,8) Mkr, vilket är en ökning med ca 8 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen kan relateras till högre intäkter från försäljning av BIP-produkter till följd av ökade volymer och licensintäkter hänförligt till licensavtalet med Smartwise.

Den största delen av intäkterna under andra kvartalet (ca 70 %) svarade licensintäkter från C.R. Bard för och uppgick till 25,7 (27,2) Mkr, varav en negativ valutaeffekt om -0,1 (0,5) Mkr. Licensintäkter relaterade till licensavtalet med Smartwise svarade för 4,3 Mkr (0,5 MUSD), eller ca 12 % av intäkterna. Detta representerar den andra delen av en total intäkt under 2017 om 2,5 MUSD, varav 1,5 MUSD nu intäktsförts för den exklusiva och globala rätten till Bactiguard-teknologin för avancerade vaskulära injektionskatetrar.

Försäljning av BIP-produkter uppgick till ca 18 % av intäkterna eller 6,5 (3,7) Mkr under andra kvartalet med försäljningsintäkter från framförallt Kina, Europa och MEA (Mellanöstern & Afrika). Av dessa intäkter om 6,5 Mkr är 3,0 Mkr kassaflödesgenererande och resterande svarar mot en minskning av skulden förutbetalad intäkt i balansräkningen.

Övriga intäkter under kvartalet uppgick till 0 (2,9) Mkr.



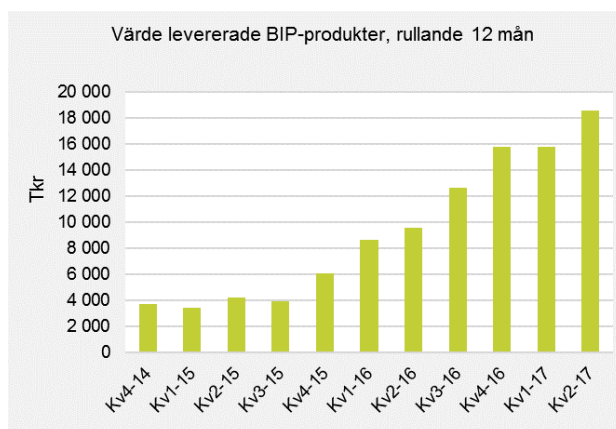
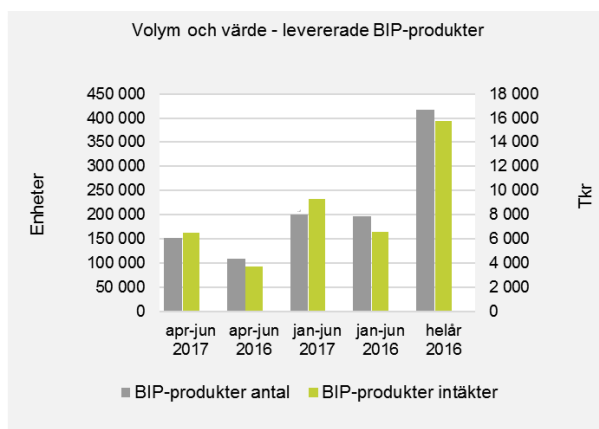
Första halvåret (januari-juni)

Koncernens intäkter för första halvåret uppgick till 77,5 (59,8) Mkr, en ökning med ca 30 % jämfört med första halvåret 2016. Exklusive intäkten från det nya licensavtalet med Smartwise var ökningen ca 7 %. Den största delen av intäkterna 69 % (84 %) eller 53,1 (50,0) Mkr svarade licensintäkter från C.R. Bard för, inkluderat en positiv valutaeffekt om ca 2,7 (-0,2) Mkr.

Övriga intäkter under första halvåret uppgick till ca 2,5 % eller 2,0 (3,2) Mkr och utgörs främst av valutakursdifferenser, EU bidrag för utvecklingsprojekt samt förändring i färdigvarulager och produkter i arbete.

Intäktsfördelning	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	helår 2016
Licensintäkter	70,3%	80,5%	68,5%	83,6%	79,8%
Nya licensintäkter	11,9%	0%	17,0%	0%	0,4%
Försäljning av BIP-produkter	17,8%	11,0%	12,1%	11,0%	12,3%
Övriga intäkter	0%	8,5%	2,5%	5,4%	7,5%

Levererade produkter – volym och värde¹



Under andra kvartalet 2017 levererades BIP-produkter motsvarande ett värde om 6,5 Mkr (ca 153 000 produkter) att jämföras med 3,7 Mkr (ca 110 000 produkter) under motsvarande kvartal 2016. Under helåret 2016 levererades ca 418 000 produkter till ett värde av 15,8 Mkr.

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

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

Resultat

Andra kvartalet (april-juni)

EBITDA för det andra kvartalet uppgick till 3,8 (2,4) Mkr motsvarande en EBITDA marginal om ca 11 % (7 %). Den positiva förändringen jämfört med motsvarande period föregående år är framförallt en konsekvens av högre intäkter från försäljning av BIP-produkter och högre licensintäkter.

Koncernens rörelseresultat för det andra kvartalet 2017 uppgick till -4,8 (-5,9) Mkr. I kostnadsposten Råvaror och förnödenheter ingår förutom kostnad sålda varor och övriga produktionsrelaterade kostnader även en reservering för inkurans i varulager som påverkade resultatet negativt i andra kvartalet med 2,2 Mkr.

Finansiella poster uppgick till -2,4 (-2,9) Mkr under kvartalet. Räntekostnader relaterade till räntebärande lån uppgick till -1,5 (-3,8) Mkr.

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

Koncernens resultat för andra kvartalet uppgick till -6,0 (-7,7) Mkr.

Första halvåret (januari-juni)

EBITDA för första halvåret uppgick till 17,2 (0,8) Mkr, motsvarande en EBITDA marginal om ca 22 % (1 %). Den positiva förändringen jämfört med motsvarande period föregående år är till största delen ett resultat av nya licensintäkter kopplat till licensavtalet med Smartwise men också högre intäkter från försäljning av BIP-produkter.

Koncernens resultat för första halvåret uppgick till -1,9 (-18,9) Mkr.

Kassaflöde

Andra kvartalet (april-juni)

Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital) för det andra kvartalet uppgick till 1,8 (-2,2) Mkr. Kassaflöde från den löpande verksamheten bidrog positivt med 1,3 (4,5) Mkr. Även kassaflöde från förändring i rörelsekapital bidrog positivt i kvartalet med 1,8 (-5,0) Mkr.

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

Första halvåret (januari-juni)

Operativt kassaflöde för första halvåret 2017 uppgick till -0,2 (-0,5) Mkr. Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital bidrog positivt med 13,0 (1,9) medan kassaflödet från förändringen i rörelsekapital bidrog negativt med -11,4 (1,5) Mkr. Största delen av förändringen i rörelsekapital utgjordes av kundfordringar hänförliga till leveranser av BIP-produkter samt nya licensintäkter.

Periodens totala kassaflöde för första halvåret var -0,2 (-0,5) Mkr.

Investeringar

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

Finansiell ställning

Soliditeten för koncernen var 61 % den 30 juni 2017 (62 % per 31 december 2016) och det egna kapitalet uppgick till 388,6 Mkr (390,3 Mkr per 31 december 2016).

Räntebärande skulder utgörs av finansiell leasingkulda om 14,6 Mkr, ett banklån om 100,0 Mkr med en löptid till den 31 december 2017 samt ett lån från bolagets huvudaktieägare om 50,0 Mkr med en löptid till den 30 juni 2018. Lånen löper med en räntebas om STIBOR 90, dock lägst 0 %, och ett räntetillägg om 3,5 %.

Likvida medel i koncernen uppgick till 14,9 Mkr per den 30 juni 2017 (15,6 Mkr per 31 december 2016). Av beviljad checkräkningskredit om 30 Mkr var 0 Mkr utnyttjat per den 30 juni 2017. Nettoskulden uppgick till 149,7 Mkr (134,4 Mkr per den 31 december 2016).

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 30 juni 2017 till 640,7 Mkr (632,1 Mkr per den 31 december 2016). Största tillgångsposterna i balansräkningen per den 30 juni 2017 avser goodwill 226,3 Mkr (226,3 per den 31 december 2016) och teknologi relaterad till Bactiguards produktportfölj som uppgick till 224,7 Mkr (236,6 Mkr per den 31 december 2016).

Kundfordringar (lång- och kortfristiga) uppgick till 54,2 Mkr den 30 juni 2017 vilket är en ökning med 10,4 Mkr sedan 31 december 2016. Ökningen är till största delen en följd av kundfordran avseende andra delen i licensaffären med Smartwise samt leveranser av BIP-produkter i slutet av andra kvartalet.

Övriga upplysningar

Aktien och aktiekapitalet

Handel i Bactiguard-aktien sker på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI". Sista betalkurs för den noterade B-aktien den 30 juni 2017 var 25,20 kr och börsvärdet uppgick till 839 Mkr.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 30 juni 2017 till 0,8 Mkr fördelat på 29 302 373 B-aktier med en röst vardera (29 302 373 röster) och 4 000 000 A-aktier med tio röster vardera (40 000 000 röster). Det totala antalet aktier och röster i Bactiguard uppgick per den 30 juni 2017 till 33 302 373 aktier och 69 302 373 röster.

Ägarstruktur

Per den 30 juni 2017 hade Bactiguard 2 542 aktieägare.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal	% av kapital	% av röster
CHRISTIAN KINCH MED FAMILJ OCH BOLAG	2 000 000	7 440 977	9 440 977	28,4%	39,6%
THOMAS VON KOCH OCH BOLAG	2 000 000	7 440 878	9 440 878	28,3%	39,6%
HANDELSBANKEN FONDER AB		1 268 581	1 268 581	3,8%	1,8%
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION		950 810	950 810	2,9%	1,4%
SWEDBANK FÖRSÄKRING		676 482	676 482	2,0%	1,0%
ÅLANDSBANKEN ABP		648 132	648 132	1,9%	0,9%
CANCERFONDEN - RIKSFÖRENINGEN MOT		559 415	559 415	1,7%	0,8%
FRÖAFALL INVEST AB		516 000	516 000	1,6%	0,7%
LANCELOT AVALON		450 000	450 000	1,4%	0,6%
RUGFELT, JOHAN		401 632	401 632	1,2%	0,6%
Summa, största ägare	4 000 000	20 352 907	24 352 907	73,1%	87,1%
Summa, övriga	0	8 949 466	8 949 466	26,9%	12,9%
Totalt antal aktier	4 000 000	29 302 373	33 302 373	100%	100%

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick i perioden januari till juni 2017 till 65 (56) av vilka 39 (33) 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 rapporteringsrekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

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

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

Segmentrapportering

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

Bolaget bedöms i sin helhet verka inom en rörelsegrän.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan företaget och dess dotterföretag, vilka är närstående till företaget, har eliminerats vid konsolideringen.

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

I det, under första kvartalet 2017 tecknade licensavtalet, ägs avtalsparten Smartwise Sweden AB av en grupp privata investerare, inklusive Christian Kinch och Thomas von Koch.

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

Moderföretaget

Intäkter utgörs av koncerngemensamma kostnader (management fees) som har vidarefakturerats. Under delårsperioden har moderbolaget erhållit ränta på dess fordringar på koncernbolag. Bolagets finansiella kostnader har minskat väsentligt jämfört med motsvarande kvartal föregående år genom den refinansiering av obligationslånet som skedde i slutet av 2016. Inga investeringar har genomförts under perioden.

Riskfaktorer

Bolag inom koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika sorters risk. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras. Koncernen arbetar för att skapa ett övergripande riskhanteringsprogram som fokuserar på att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Bolaget är främst exponerat för marknadsrelaterade risker, rörelserelaterade risker samt finansiella risker. Beskrivningen av dessa risker finns upptagna i årsredovisningen för 2016 på sidorna 27 och 45-46.

Finansiella mål

Bactiguards mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna. Ett finansiellt mål är att ha en genomsnittlig tillväxt om 20 % per år under en femårsperiod, med 2015 som basår, och 118,5 Mkr i justerade intäkter. Ett annat mål är att uppnå en EBITDA marginal om minst 30 % vid slutet av femårsperioden.

Bactiguard kommer att fortsätta expandera verksamheten genom att stärka sälj- och marknadsföringsorganisationen, utveckla produkter som kompletterar den nuvarande BIP-portföljen och genom att ingå fler licensavtal inom nya terapiområden. Övriga finansiella mål är att ha en soliditet om minst 30 % samt en långsiktig målsättning om en utdelning på 30-50 % av resultat efter skatt med beaktande av bolagets finansiella ställning. Bolaget är i en expansionsfas och kommer därför under de närmaste åren att prioritera tillväxt före utdelning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	helår 2016
<i>Intäkter</i>					
Licensintäkter	29 999	27 207	66 194	49 976	102 983
Försäljning av BIP-produkter	6 504	3 717	9 338	6 603	15 753
Övriga intäkter	-37	2 882	1 961	3 234	9 606
	36 466	33 805	77 493	59 813	128 342
Råvaror och förnödenheter	-6 530	-6 184	-10 399	-8 767	-15 797
Övriga externa kostnader	-10 882	-11 800	-20 968	-23 554	-46 701
Personalkostnader	-13 557	-12 083	-26 264	-23 696	-45 819
Avskrivningar	-8 606	-8 310	-17 610	-16 622	-33 375
Övriga rörelsekostnader	-1 656	-1 346	-2 649	-2 967	-4 918
	-41 231	-39 724	-77 891	-75 606	-146 610
Rörelseresultat	-4 765	-5 918	-399	-15 794	-18 268
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	326	1 501	467	3 424	9 735
Finansiella kostnader	-2 713	-4 433	-4 494	-8 862	-22 800
	-2 387	-2 932	-4 027	-5 438	-13 065
Resultat före skatt	-7 151	-8 850	-4 426	-21 232	-31 333
Periodens skatt	1 176	1 151	2 532	2 316	4 482
Periodens resultat	-5 976	-7 699	-1 894	-18 916	-26 851
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-5 976	-7 699	-1 894	-18 916	-26 851
Resultat per aktie i kr*	-0,18	-0,23	-0,06	-0,57	-0,81

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	helår 2016
Periodens resultat	-5 976	-7 699	-1 894	-18 916	-26 851
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>					
Omräkningsdifferenser	166	-1 058	200	-666	-264
Övrigt totalresultat, efter skatt	166	-1 058	200	-666	-264
Summa totalresultat för perioden	-5 810	-8 757	-1 694	-19 582	-27 115
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-5 810	-8 757	-1 694	-19 582	-27 115
Totalresultat per aktie i kr	-0,17	-0,26	-0,05	-0,59	-0,81
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	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	226 292	226 292	226 292
Teknologi	224 708	248 515	236 612
Varumärke	25 572	25 572	25 572
Kundrelationer	11 138	12 318	11 728
Aktiverade utvecklingskostnader	17 486	14 005	16 562
Patent	770	1 220	1 021
Immateriella anläggningstillgångar	505 965	527 922	517 787
Förbättringsutgift på annans fastighet	14 582	17 397	16 133
Maskiner och andra tekniska anläggningar	19 135	6 819	5 659
Inventarier, verktyg och installationer	3 236	4 742	3 937
Materiella anläggningstillgångar	36 952	28 958	25 728
Kundfordringar	16 612	4 325	16 170
Andelar i intressebolag	1 228	1 298	1 228
Finansiella anläggningstillgångar	17 840	5 623	17 398
Summa anläggningstillgångar	560 758	562 503	560 912
Omsättningstillgångar			
Varulager	14 252	9 336	15 144
Kundfordringar	37 601	50 373	27 642
Övriga kortfristiga fordringar	13 161	11 921	12 732
Likvida medel	14 905	22 058	15 645
Summa omsättningstillgångar	79 918	93 688	71 162
SUMMA TILLGÅNGAR	640 676	656 191	632 074
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	833	833	833
Övrigt eget kapital	387 801	397 028	389 496
Summa eget kapital	388 634	397 861	390 328
Långfristiga skulder			
Förskott från kunder	18 705	-	18 207
Skulder till aktieägare	-	-	50 000
Uppskjuten skatteskuld	27 753	32 451	30 285
Övriga långfristiga skulder	13 908	-	-
	60 366	32 451	98 492
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut och aktieägare	150 000	-	100 000
Obligationslån	-	140 760	-
Leverantörsskulder	5 870	3 007	4 896
Övriga kortfristiga skulder	5 879	4 135	3 835
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 928	77 977	34 523
	191 677	225 879	143 254
Summa skulder	252 042	258 330	241 746
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	640 676	656 191	632 074

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 2016	833	675 690	352	-259 432	417 443
Periodens resultat	-	-	-	-18 916	-18 916
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-666	-	-666
Summa totalresultat efter skatt	0	0	-666	-18 916	-19 582
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 30 juni 2016	833	675 690	-314	-278 348	397 861
Ingående balans 1 januari 2017	833	675 690	88	-286 283	390 328
Periodens resultat	-	-	-	-1 894	-1 894
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	200	-	200
Summa totalresultat, efter skatt	0	0	200	-1 894	-1 694
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 30 juni 2017	833	675 690	288	-288 177	388 634

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	helår 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	-5 976	-7 699	-1 894	-18 916	-26 851
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	7 295	12 216	14 888	20 774	22 967
	1 319	4 517	12 994	1 858	-3 884
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	1 178	547	819	-114	-3 416
Ökning/minskning av kundfordringar	813	-1 580	-10 118	2 948	-803
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	161	1 396	-274	3 093	370
Ökning/minskning av leverantörsskulder	1 238	-1 262	997	-977	933
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-1 610	-4 058	-2 801	-3 412	-5 611
	1 780	-4 957	-11 377	1 538	-8 527
Kassaflöde från investeringsverksamheten¹⁾					
Investering i immateriella tillgångar	-1 293	-1 517	-1 753	-2 985	-6 450
Investering i materiella anläggningstillgångar	-	-262	-14	-868	-961
	-1 293	-1 779	-1 767	-3 853	-7 411
Operativt kassaflöde	1 806	-2 219	-150	-457	-19 822
Kassaflöde från finansieringsverksamheten¹⁾					
Amortering av lån	-	-	-	-	-138 000
Upptagna lån	-	-	-	-	150 000
	0	0	0	0	12 000
Periodens kassaflöde	1 806	-2 219	-150	-457	-7 822
Likvida medel vid periodens början	13 682	24 094	15 645	22 119	22 119
Kursdifferens i likvida medel	-583	183	-590	396	1 348
Likvida medel vid periodens utgång	14 905	22 058	14 905	22 058	15 645

¹⁾ Finansiell leasing är nettoredovisat i kassaflödet

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	helår 2016
Intäkter	1 804	2 237	3 437	4 391	7 563
Rörelsens kostnader	-2 602	-2 663	-5 135	-5 186	-10 328
Rörelseresultat	-798	-426	-1 698	-795	-2 765
Finansnetto	-537	-6 223	-1 125	-12 343	-26 897
Resultat efter finansiella poster	-1 334	-6 649	-2 823	-13 138	-29 662
Periodens skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 334	-6 649	-2 823	-13 138	-29 662

Moderföretagets rapport för totalresultat i sammandrag

Moderföretaget har inte några poster 2017 eller 2016 som redovisas i övrigt totalresultat. Periodens resultat för moderföretaget utgör därmed även periodens totalresultat. Moderföretaget presenterar därför ingen separat "Rapport över totalresultat".

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	598 089	699 774	598 089
Summa anläggningstillgångar	598 089	699 774	598 089
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	19 421	20 408	22 395
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	192	887	243
Likvida medel	473	7 000	1 118
Summa omsättningstillgångar	20 086	28 295	23 756
SUMMA TILLGÅNGAR	618 175	728 069	621 845
EGET KAPITAL & SKULDER			
Summa eget kapital	465 708	485 056	468 531
Långfristiga skulder	-	-	50 000
Skulder till kreditinstitut och aktieägare	150 000	-	100 000
Obligationslån	-	226 428	-
Övriga skulder	2 467	16 585	3 314
Kortfristiga skulder	152 467	243 013	103 314
Summa skulder	152 467	243 013	153 314
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	618 175	728 069	621 845

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

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

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel

EBITDA

Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar

EBITDA-marginal

EBITDA/intäkter

Resultat per aktie

Resultat för perioden/Vägt genomsnittligt emissionkorrigerat antal aktier under perioden

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital

Finansiella poster

Finansiella intäkter minus finansiella kostnader

Alternativa nyckeltal

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

I nedanstående tabeller presenteras mått som inte definieras enligt IFRS.

EBITDA

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

Belopp i Tkr	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	helår 2016
Rörelseresultat	-4 765	-5 918	-399	-15 794	-18 268
Avskrivningar	<u>8 606</u>	<u>8 310</u>	<u>17 610</u>	<u>16 622</u>	<u>33 375</u>
EBITDA	3 842	2 392	17 212	829	15 107

Nettoskuld

Är ett mått för att beskriva koncernens skuldsättning och dess förmåga att återbetala sina skulder med likvida medel genererade från koncernens löpande verksamhet om skulderna förföll idag.

Belopp i Tkr	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	helår 2016
Räntebärande skulder	164 649	140 760	164 649	140 760	150 000
Likvida medel	<u>-14 905</u>	<u>-22 058</u>	<u>-14 905</u>	<u>-22 058</u>	<u>-15 645</u>
Nettoskuld	149 744	118 702	149 744	118 702	134 355

Kommande informationstillfällen

9 november 2017	Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2017
Februari 2018	Bokslutskommuniké 2017

Kontaktperson

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Christian Kinch, VD: +46 8 440 58 80

Fredrik Järsten, CFO: +46 725 500 089

Rapportens undertecknande

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

Stockholm den 10 augusti 2017

Stanley Brodén
Styrelseordförande

Mia Arnhult
Styrelseledamot

Svante Östblom
Styrelseledamot

Marie Wickman-Chantereau
Styrelseledamot

Christian Kinch
Verkställande direktör och Styrelseledamot

Denna delårsrapport är inte granskad av bolagets revisorer

Bactiguard är ett svenskt medicinteknikbolag vars mission är att rädda liv. Det gör vi genom att utveckla och tillhandahålla infektionshämmande lösningar som kraftigt minskar risken för vårdrelaterade infektioner och reducerar användningen av antibiotika. På så sätt sparar vi också avsevärda kostnader åt människor, sjukvård och samhälle. Bactiguards ytskikt förhindrar vårdrelaterade infektioner genom att minska bakteriell adhesion och tillväxt på medicintekniska produkter. Urinvägskateter med Bactiguards ytskikt är marknadsledande i USA och Japan via vår licenspartner C.R. Bard. och företaget har även en egen produktportfölj, som består av kateter för urin-, luft-och blodvägarna. Bactiguard är inne i en stark expansionsfas med fokus på marknader i Europa, Mellanöstern, Asien och Latinamerika. Företaget har runt 60 anställda runt om i världen. Huvudkontoret med produktionsanläggning ligger i Stockholm. Bactiguard är noterat på Nasdaq Stockholm. Läs mer om Bactiguard på www.bactiguard.se.

Denna information är sådan information som Bactiguard Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 2017-08-10, kl. 08.00.