

Delårsrapport för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Ett händelserikt men resultatmässigt svagare kvartal än föregående år

Andra kvartalet (april-juni 2019)

- Intäkterna uppgick till 34,1 (52,4) MSEK. Minskningen förklaras av att andra kvartalet 2018 innehöll intäkter på 15,8 MSEK relaterade till avtalet med Well Lead för Kina. Licensintäkter relaterade till samma avtal uppgick detta kvartal till 1,0 MSEK.
- BIP-försäljningen uppgick till 3,2 (14,9) MSEK, där minskningen i allt väsentligt är hänförlig till Kina dit inga produkter levererats hittills i år.
- EBITDA¹ uppgick till 5,7 (9,1) MSEK med en EBITDA-marginal¹ på 17% (17%).
- Rörelseresultatet uppgick till -4,8 (0,1) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -5,6 (-0,9) MSEK, motsvarande -0,17 (-0,03) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde¹ för kvartalet uppgick till -0,5 (9,7) MSEK motsvarande -0,02 (0,29) kr per aktie.

Första halvåret (januari-juni 2019)

- Intäkterna uppgick till 69,2 (85,3) MSEK. Minskningen förklaras av att första halvåret 2018 innehöll intäkter på 15,8 MSEK relaterade till avtalet med Well Lead för Kina. Licensintäkter relaterade till samma avtal uppgick under första halvåret 2019 till 2,1 MSEK.
- BIP-försäljningen uppgick till 6,3 (22,2) MSEK.
- EBITDA uppgick till 12,9 (10,9) MSEK med en EBITDA-marginal på 19% (13%).
- Rörelseresultatet uppgick till -8,2 (-6,8) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -9,0 (-8,9) MSEK, motsvarande -0,27 (-0,27) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde för perioden uppgick till -9,6 (-4,0) MSEK motsvarande -0,29 (-0,12) kr per aktie. Utbetalning av engångsersättning om 11,5 MSEK påverkade kassaflödet, men inte resultatet i perioden.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Professor Anna Martling och Thomas von Koch nya styrelseledamöter
- Daniel Lund ny Senior Vice President Operations
- Miljonstöd för utveckling av vaskulära stentar
- Nytt partnerskap för Schweiz
- Bactiguard går in i Kanada
- CFO Cecilia Edström utsedd till vice VD
- Ny klinisk evidens vid långtidsanvändning

Nyckeltal ^{1,2}	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Intäkter ³ , MSEK	34,1	52,4	69,2	85,3	163,2
EBITDA, MSEK	5,7	9,1	12,9	10,9	22,2
EBITDA-marginal, %	17%	17%	19%	13%	14%
Rörelseresultat, MSEK	-4,8	0,1	-8,2	-6,8	-12,0
Periodens resultat ³ , MSEK	-5,6	-0,9	-9,0	-8,9	-14,9
Resultat per aktie ³ , SEK	-0,17	-0,03	-0,27	-0,27	-0,45
Operativt kassaflöde, MSEK	-0,5	9,7	-9,6	-4,0	-4,9
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	-0,02	0,29	-0,29	-0,12	-0,15
Soliditet ¹ , %	56%	62%	56%	62%	63%
Nettoskuld ¹ , MSEK	239,2	156,2	239,2	156,2	155,8

¹ Definition och avstämning av nyckeltal presenteras på sidorna 14–15

² Inklusive effekter av ny redovisningsprincip avseende leasing, IFRS 16, från och med januari 2019. Jämförelsesiffror har inte räknats om. Se tabeller på sidan 18 för nyckeltal justerade med effekter av IFRS 16.

³ Definierat enligt IFRS

VD's kommentar

Ett händelserikt, men resultatmässigt svagare kvartal än föregående år

Andra kvartalet 2019 var händelserikt. Vi ökade vår marknadstäckning, säkerställde finansiering för ett mycket intressant forsknings- och utvecklingsprojekt, breddade den kliniska evidensen och förstärkte företagsledningen. Intäkts- och lönsamhetsutvecklingen var svagare, men man ska ha i åtanke att andra kvartalet 2018 var mycket starkt. Vi ingick då ett strategiskt partnerskap för Kina som genererade nya licensintäkter och en kraftig ökning i försäljningen av BIP-produkter, på totalt nära 16 miljoner kronor. Det har vi inte sett motsvarigheten till hittills i år. Därför var omsättningen väsentligt lägre, men lönsamheten var trots detta hygglig, med en EBITDA-marginal på 17 procent.

Den lägre **BIP-försäljningen** beror på att inga nya produkter levererats till Kina och att övriga marknader inte genererat tillräcklig tillväxt för att kompensera detta intäktsbortfall. Intensiteten i bearbetningen av den kinesiska marknaden har däremot ökat. Well Leads team av Bactiguard-säljare har utökats och tränas regelbundet för att utveckla sin försäljningskompetens, samtidigt som bearbetningen av sjukhusen systematiseras. Well Lead har även inlett samarbeten med regionala distributörer och återförsäljare för att förbättra marknadstäckningen. Försäljningen till slutkund ökar successivt, vilket banar väg för nya leveranser under andra halvåret.

I Indien pågår försäljningsarbetet på bred front och antalet sjukhus och kliniker som testar våra produkter ökar. Storleken på varje slutkundorder är inledningsvis ganska blygsam, men dessa testorder är viktiga för att uppnå en bredare användning. Det samarbete vi tidigare i år inledde med All India Institute of Medical Sciences (AIIMS) i Jodhpur fortskrider och det ska bli intressant att följa utvecklingen. Syftet är att utveckla den infektionsförebyggande vården både i Jodhpur och på andra AIIMS-sjukhus. Här kommer även den stora kliniska studie som pågått under ett par års tid att komma väl till nytta. Studien är avslutad och de preliminära resultaten ser mycket lovande ut, men det är först när studien är publicerad vi kommer att kunna använda den brett.

I Europa har vi lagt tid och resurser på att utveckla den tyska marknaden. Att öka försäljningen till äldre- och hem-sjukvården är prioriterat och vi har goda erfarenheter från bland annat den polska marknaden. I Schweiz har vi etablerat ett nytt samarbete, med en partner specialiserad på intensivvård. Nu prioriterar vi att ingå avtal med rätt partner på ett par stora europeiska marknader och börjar då närma oss en riktigt bra marknadstäckning i Europa.

En helt ny marknad vi nyligen valt att etablera oss på är Kanada, ett land som liknar Europa med stor andel publikt finansierad vård. Vår partner har stor regulatorisk erfarenhet och delar investeringen med oss. Vi räknar med produktgodkännande enligt MDSAP inom ett par år. Det är strategiskt intressant och ger inte bara access till den kanadensiska marknaden utan öppnar också upp möjligheten att lansera BIP-portföljen i andra länder som Australien och Japan och lever upp till framtida registreringskrav i Brasilien.

Licensintäkterna från Becton, Dickinson & Company (BD) var högre än året innan även detta kvartal, men vi vill inte dra alltför stora växlar på det. Volymerna varierar mellan kvartalen utan att följa något tydligt säsongsmönster. Det förberedande arbetet med Well Lead för att registrera hela vår portfölj av produkter i Kina är nu i slutfasen och vi fick nya licensintäkter på drygt 1 miljon kronor i kvartalet. Vi räknar med att det kommer att ta ytterligare ett par år innan lokalt producerade BIP-produkter är godkända för försäljning i Kina.

Att öka försäljningen av vår egen produktportfölj är strategiskt viktigt, både för att växa och förbättra lönsamheten, men också för att etablera nya licensaffärer. Den kliniska evidensen och erfarenheten från användningen av våra BIP-produkter är mycket viktig i säljdialogen med potentiella licenspartners. Vi arbetar därför systematiskt med att bredda användningen på de marknader där vi redan finns och etablera oss på ytterligare ett par stora europeiska marknader. Samtidigt ser vi över vår egen säljorganisation för att optimera resurserna och säkerställa lönsamheten.

Vi arbetar hårt för att etablera nya licensaffärer, med fokus på ortopediska traumaimplantat. I december 2018 blev CE-märket för ortopediska traumaimplantat klart och under andra kvartalet i år godkändes produkterna för försäljning i Malaysia. Det betyder att försäljningen kan inledas under tredje kvartalet och med något kvartals förskjutning generera licensintäkter till Bactiguard. Det innebär också och att vår partner Vigilenz kan påbörja registreringen på övriga marknader i ASEAN-regionen där de har licensrättigheterna, samtidigt som vi kan förhandla med andra motparter avseende de stora globala marknaderna.

Vi har stärkt den medicinska kompetensen i styrelsen med Anna Martling, Professor i kirurgi, verksam vid Karolinska Universitetssjukhuset och medlem i ledningen för Karolinska Institutet. Vi har också sett behov av att stärka den medicinska kompetensen i ledningen och har nyligen rekryterat en läkare med bred erfarenhet från både vården och näringslivet till rollen som "Chief Medical and Technology Officer". Han kommer att bidra till att utveckla den medicinska och kommersiella strategin i bolaget, både inom licensområdet och för vår egen produktportfölj.

Det råder ingen tvekan om att behovet av infektionsprevention ökar i takt med ökande mikrobiell resistens och i det perspektivet är Bactiguards position unik med en teknologi som är både effektiv och patientsäker.

Christian Kinch, VD

Väsentliga händelser under andra kvartalet

Professor Anna Martling och Thomas von Koch nya styrelseledamöter

Vid årsstämman i maj 2019 valdes Professor Anna Martling och Thomas von Koch in som nya styrelseledamöter i Bactiguard Holding AB (publ). Anna Martling är Professor i kirurgi och Dekan för Campus Nord vid Karolinska Institutet och samtidigt verksam som överläkare inom Tema Cancer vid Karolinska Universitetssjukhuset i Stockholm. Anna Martling har disputerat vid Karolinska Institutet och har en bred erfarenhet av både kliniskt arbete och forskning, framförallt inom cancersjukdomar. Anna Martlings forskning är flerfaldigt prisbelönad bl.a. av Kungliga Vetenskaps Akademin och Svensk Kirurgisk Förening. Sedan 2019 ingår Anna Martling i ledningen för Karolinska Institutet. Thomas von Koch är en av två grundare och huvudägare i Bactiguard och var styrelseordförande i bolaget under perioden 2005 till början av 2014.

Ny Senior Vice President Operations

Daniel Lund med mångårig erfarenhet av kvalitet, produktion och supply chain management från läkemedelsindustrin, bland annat AstraZeneca och Pfizer, tillträdde under kvartalet en ny roll som Senior Vice President (SVP) Operations. Samtidigt fick Jonas Östregård utökat ansvar för Marketing som SVP Sales & Marketing. Både Daniel och Jonas ingår i företagsledningen och rapporterar till VD.

Bactiguard får miljonstöd för utveckling av vaskulära stentar

I samarbete med forskare vid Karolinska Institutet har Bactiguard tilldelats forskningsbidrag på 1,5 miljoner kronor från Vinnova för utveckling av ädelmetallbelagda stentar. Stentar används när blodkärl i hjärtat eller nervsystemet behöver vidgas för att blodet ska kunna passera fritt. Syftet med projektet är att minska risken för trombos i samband med interventioner i blodbanan. Bidraget gör det möjligt att genomföra avancerade experiment för att studera både effektiviteten och säkerheten i metoden.

Nytt partnerskap för Schweiz

Bactiguard har ingått partnerskap med Euromed Swiss AG (Euromed), en ledande specialiserad schweizisk distributör av medicintekniska produkter. Euromed har ett starkt fokus på innovativ teknologi och är specialiserade inom bland annat vaskulära applikationer där de arbetar nära intensivvårdsenheterna. Euromed kommer att distribuera hela Bactiguards infektionsförebyggande produktportfölj i Schweiz.

Bactiguard går in i Kanada

Bactiguard har ingått partnerskap med HANSAMed Limited (HANSAMed). HANSAMed har stor regulatorisk kompetens och ambitionen att växa på marknaden genom att addera värde i form av infektionsprevention. Samarbetet baseras på ett exklusivt distributionsavtal för hela Bactiguards infektionsförebyggande BIP-portfölj med produkter för urin-, blod- och luftvägarna. Bactiguard och HANSAMed investerar båda i samarbetet, vilket innebär att HANSAMed finansierar registreringskostnaderna för MDSAP, som beräknas uppgå till ca 80 000 CAD och förväntas vara klart inom 2 år. Efter registreringsgodkännande kommer Bactiguard leverera produkter till ett motsvarande värde, dvs ca 550 000 SEK.

Att erhålla MDSAP godkännande ger inte bara access till den kanadensiska marknaden och dess 37 miljoner invånare, det öppnar också upp möjligheten att lansera BIP-portföljen i andra länder som Australien och Japan. Det lever också upp till framtida registreringskrav i Brasilien.

CFO Cecilia Edström utsedd till vice VD

Styrelsen i Bactiguard har utsett finansdirektör (CFO) Cecilia Edström till Vice VD i bolaget, utöver sin nuvarande roll. Cecilia Edström är född 1966 och har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Hon inledde sin karriär inom corporate finance i Skandinaviska Enskilda Banken. Därefter rekryterades hon till Scania inför bolagets börsnotering och ansvarade bland annat för investerarelationer, affärsutveckling, strategi och kommunikation under sina totalt tretton år i bolaget. I samband med Volkswagens förvärv valde hon att lämna Scania och tillträdde rollen som kommunikationsdirektör i TeliaSonera. Cecilia rekryterades till Bactiguard inför börsintroduktionen 2014 och har haft flera roller i bolaget sedan dess, vilket innebär att hon har en bred och djup kunskap om Bactiguards affär.

Vid andra kvartalets slut hade Cecilia Edström ett innehav av 243 264 B-aktier i Bactiguard.

Ny svensk studie visar att långtidsanvändning av Bactiguard urinvägskatetrar minskar infektioner




Nyligen publicerades en första klinisk fallstudie omfattande en patient genomförd på Centralsjukhuset i Karlstad. Den visar att långtidsanvändning av urinvägskatetrar med Bactiguards ytskikt (BIP Foley) minskade kateterrelaterade urinvägsinfektioner (CAUTI) och avsevärt förbättrade patientens livskvalitet.

Intäkter och resultat

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

Försäljning av BIP-produkter

I Bactiguards produktportfölj BIP (Bactiguard Infection Protection) ingår för närvarande produkterna BIP Foley, BIP ETT och BIP CVC.

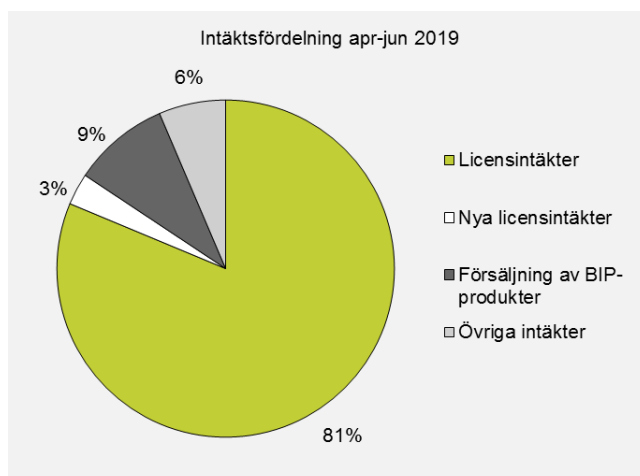
BIP Foley Catheter	BIP ETT	BIP CVC
		
BIP Foley Catheter är Bolagets urinkateter som genom Bactiguards ytskikt reducerar risken att patienten drabbas av kateterrelaterade urinvägsinfektioner.	BIP ETT är Bolagets endotrakealtub som genom Bactiguards ytskikt reducerar risken att patienten drabbas av respiratorrelaterad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

Licensintäkter

Licensintäkter avser intäkter för försäljning av produkter under licensavtal. Idag omfattar dessa intäkter koncernens licensavtal med Becton Dickinson and Company ("BD", tidigare C.R. Bard) avseende Foley-katetrar för USA, Japan, Storbritannien, Irland, Kanada och Australien, ett licensavtal med Vigilenz Medical Devices avseende ortopediska traumaimplantat, som omfattar ASEAN-regionen, ett globalt licensavtal med Smartwise Sweden AB ("Smartwise") avseende avancerade vaskulära injektionskatetrar, samt ett licensavtal med Well Lead Medical ("Well Lead") för den kinesiska marknaden avseende samtliga produkter i Bactiguards produktportfölj, samtliga med Bactiguards infektionsförebyggande teknologi.

Övriga intäkter

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

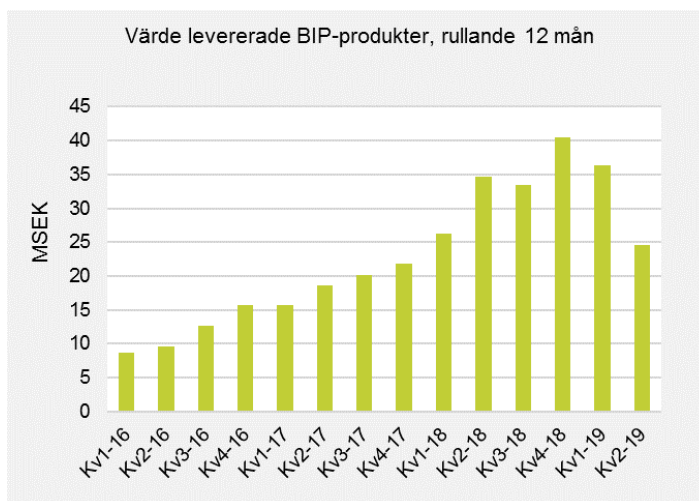


Utveckling under det andra kvartalet

Koncernens intäkter under andra kvartalet uppgick till 34,1 (52,4) MSEK. Licensintäkter från BD uppgick till 27,7 (24,9) MSEK. Ökningen på 11% är en kombination av högre volymer och positiva valutaeffekter. Den underliggande affären är stabil men varierar över kvartalen och följer inget tydligt säsongsmönster. En ny licensintäkt på 1,0 MSEK från avtalet med Well Lead i Kina genererades i kvartalet, medan motsvarande kvartal föregående år innehöll nya licensintäkter på 5,2 MSEK relaterade till samma avtal. Arbetet med att registrera Bactiguards produktportfölj i Kina har löpt på enligt plan och den initialt avtalade licensavgiften på cirka 10 MSEK har nu upparbetats i sin helhet.

Intäkterna från försäljning av BIP-produkter uppgick till 3,2 (14,9) MSEK. Minskningen beror på att inga nya produkter levererats till Kina hittills i år och att övriga marknader inte genererat tillräcklig tillväxt för att kompensera detta intäktsbortfall. Under andra kvartalet 2018 levererades BIP-produkter till ett värde av 10,6 MSEK till Kina, i samband med tecknandet av det nya distributions- och licensavtalet med Well Lead. Tillväxten på övriga marknader var något svagare i kvartalet, jämfört med motsvarande kvartal föregående år, men andra kvartalet föregående år var ett starkt kvartal på flera marknader.

Utvecklingen i BIP-försäljningen är fortfarande oregelbunden och har minskat under första halvåret, sett över en rullande 12 månadsperiod. Detta är framförallt en effekt av den stora leveransen till Kina i slutet av juni 2018 som hittills saknar motsvarighet under 2019.



EBITDA för det andra kvartalet uppgick till 5,7 (9,1) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 17% (17%). Totala rörelsekostnader var lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till -38,9 (-52,2) MSEK. Det beror på att 2018 innehöll engångskostnader på 11,5 MSEK kopplade till uppsägningen av kontraktet med den tidigare distributören för Kina, samt att lägre BIP försäljning genererar lägre kostnad för råvaror och förnödenheter. Utöver detta var rörelsekostnaderna i linje med motsvarande period föregående år.

Tillämpningen av nya redovisningsprinciper för leasing i enlighet med IFRS 16 har höjt EBITDA med 2,4 MSEK i kvartalet. Justerat för denna övergångseffekt till IFRS 16 var EBITDA 3,3 MSEK och EBITDA-marginalen 10% (17%).

Koncernens rörelseresultat för det andra kvartalet 2019 uppgick till -4,8 (0,1) MSEK. Avskrivningar, som inte är kassaflödespåverkande, påverkade rörelseresultatet med -10,5 (-8,9) MSEK, varav avskrivningar på Bactiguard-teknologin utgjorde -6,0 (-6,0) MSEK och avskrivningar på leasingtillgångar -2,5 (-0,4) MSEK. Även ökningen i avskrivningar på leasingtillgångar är en effekt av tillämpningen av IFRS 16.

Finansiella poster uppgick till -2,5 (-3,3) MSEK och avser huvudsakligen räntekostnader för räntebärande lån -1,1 (-1,1) MSEK. Finansnettot har även påverkats av räntekostnader för leasing, till följd av tillämpningen av IFRS 16, samt negativa valutaeffekter.

Utveckling under första halvåret

Koncernens intäkter uppgick till 69,2 (85,3) MSEK vilket är 16,1 MSEK lägre än motsvarande period föregående år. Förra året stod avtalet med Well Lead i Kina för 15,8 MSEK av intäkterna under första halvåret, medan samma avtal i år genererat licensintäkter på 2,1 MSEK. Även valutaeffekter på

omsättningstillgångar har påverkat intäkterna negativt i perioden. Största andelen av intäkterna, 79% eller 54,6 (46,9) MSEK svarade licensintäkter från BD för, en ökning med 16%. Ökningen förklaras av högre royaltybetalningar samt en starkare dollarkurs jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA för första halvåret uppgick till 12,9 (10,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 19% (13%). Justerat för övergångseffekten till IFRS 16 var EBITDA 8,0 (10,9) MSEK och EBITDA-marginalen 12% (13%).

Rörelseresultatet för perioden januari till juni 2019 uppgick till -8,2 (-6,8) MSEK. Avskrivningar, som inte är kassaflödespåverkande, påverkade rörelseresultatet med -21,1 (-17,7) MSEK, varav avskrivningar på Bactiguard-teknologin utgjorde -11,9 (-11,9) MSEK och avskrivningar på leasingtillgångar -5,1 (-0,9) MSEK. Finansiella poster uppgick till -3,6 (-5,6) MSEK. Valutaterminer på USD har under året påverkat finansnettot positivt med 0,2 (-4,0) MSEK medan räntekostnader för leasing och valutaeffekter påverkat finansnettot negativt.

Kassaflöde och finansiell ställning

Totalt kassaflöde för perioden januari till juni uppgick till -0,3 (-6,0) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten var positivt 8,1 (6,7) MSEK men påverkades av ett negativt rörelsekapital -15,1 (-8,5). Engångsersättningen på 11,5 MSEK till den tidigare distributören i Kina som kostnadsfördes 2018 erlades i början av 2019 och har därmed påverkat rörelsekapitalet kraftigt under första halvåret

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,9 (-2,2) MSEK under första halvåret, varav största delen är hänförlig till aktiverade utvecklingsutgifter.

Effekten av att tillämpa IFRS 16 "Leasing" innebär att det operativa kassaflödet påverkades positivt av en högre EBITDA, med en motsvarande negativ effekt på kassaflöde från finansieringsverksamheten på grund av ökad amortering av finansiell leasingsskuld på -4,5 (-0,8) MSEK över perioden januari till juni.

Utöver detta har en amortering av banklånet på 7,5 (2,5) MSEK gjorts under perioden. Negativt operativt kassaflöde och amortering har delvis finansierats med utökad utnyttjande av checkkredit.

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2019 till 361,5 (376,7) MSEK och nettoskulden uppgick till 239,2 (156,2) MSEK. Till följd av tillämpningen av IFRS 16 "Leasing" från den 1 januari 2019 förändrades nettoskulden väsentligt på grund av tillkommande leasingsskulder. Leasingsskulden är räntebärande och utgör 81,5 MSEK av nettoskulden per 30 juni 2019, att jämföras med 13,2 MSEK per 30 juni 2018. Utöver leasingsskuld har koncernen ett banklån på 135 MSEK med en löptid på tre år till december 2020. Av beviljad checkräkningskredit om 30 MSEK var 25,2 (1,2) MSEK utnyttjat per den 30 juni 2019.

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 30 juni 2019 till 645,6 MSEK (609,3) MSEK. Största tillgångsposterna i balansräkningen avser goodwill 226,3 MSEK och Bactiguards teknologi som uppgick till 177,1 MSEK vid periodens slut och skrivs av med ca 24 MSEK per år över 15 år.

Övriga upplysningar

Aktien och aktiekapitalet

Handel i Bactiguard-aktien sker på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI". Sista betalkurs för den noterade B-aktien den 30 juni 2019 var 45,60 kr och börsvärdet uppgick till 1 519 MSEK.

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

Ägarstruktur

Per den 30 juni 2019 hade Bactiguard 2 510 aktieägare.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal	% av kapital	% av röster
CHRISTIAN KINCH OCH BOLAG	2 000 000	4 125 977	6 125 977	18,4%	34,8%
THOMAS VON KOCH OCH BOLAG	2 000 000	4 125 878	6 125 878	18,4%	34,8%
FJÄRDE AP FONDEN		3 248 354	3 248 354	9,8%	4,7%
NORDEA Fonder		3 158 095	3 158 095	9,5%	4,6%
STÅHLBERG, JAN		2 983 177	2 983 177	9,0%	4,3%
HANDELSBANKEN FONDER		1 600 000	1 600 000	4,8%	2,3%
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION		1 214 360	1 214 360	3,6%	1,8%
LANCELOT ASSET MANAGEMENT AB		785 000	785 000	2,4%	1,1%
SWEDBANK FÖRSÄKRING		516 091	516 091	1,6%	0,7%
FRÖAFALL INVEST AB		502 000	502 000	1,5%	0,7%
Summa, största ägare	4 000 000	22 258 932	26 258 932	78,9%	89,8%
Summa, övriga		7 043 441	7 043 441	21,2%	10,2%
Totalt antal aktier	4 000 000	29 302 373	33 302 373	100%	100%

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under andra kvartalet till 60 (67), varav 36 (40) är kvinnor.

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

IFRS 16 "Leasingavtal" tillämpas från och med den 1 januari 2019. Under 2018 sammanställdes och analyserades koncernens samtliga leasing- och serviceavtal för att avgöra vilka som skulle klassificeras som finansiella leasingavtal enligt IFRS 16. I samband med detta identifierades 12 operationella leasingavtal för kontor, tjänstebilar och kontorsutrustning, vilka nu har klassificerats om till finansiell leasing i enlighet med IFRS 16. Framförallt är det hyresavtal för bolagets huvudkontor och produktionsanläggning i Botkyrka som genererar en väsentlig effekt på bolagets resultat och finansiella ställning. Bactiguard har också ett finansiellt leasingavtal avseende produktionsanläggning vilket tidigare redovisat enligt IAS 17 Leasingavtal men som nu omklassificeras i enlighet med IFRS 16 till de belopp det var redovisat till omedelbart dagen före tillämpningen av den nya standarden.

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

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

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

Segmentrapportering

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

Bolaget bedöms i sin helhet verka inom en rörelsegrän.

Transaktioner med närstående

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

Tjänster och andra transaktioner mellan bolag inom koncernen debiteras enligt affärsmässiga principer.

Sedan 2017 har företaget ett licensavtal med Smartwise Sweden AB, ett företag som ägs av en grupp privata investerare, inklusive Bactiguards VD och huvudaktieägare Christian Kinch samt styrelseledamot och huvudaktieägare 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. Inga investeringar har genomförts under perioden.

Riskfaktorer

Bolag inom koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika sorters risk. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras. Koncernen arbetar för att skapa ett övergripande riskhanteringsprogram som fokuserar på att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Bolaget är främst exponerat för marknadsrelaterade risker, rörelserelaterade risker samt finansiella risker. Beskrivningen av dessa risker finns upptagna i årsredovisningen för 2018 på sidorna 29 och 49–51.

Finansiella mål

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
<i>Intäkter</i>					
Licensintäkter	28 734	30 142	56 746	52 116	109 536
Försäljning av BIP-produkter	3 154	14 901	6 297	22 195	40 561
Övriga intäkter	2 184	7 330	6 145	11 020	13 063
	34 072	52 373	69 188	85 332	163 160
Råvaror och förnödenheter	-3 318	-8 058	-8 078	-13 617	-25 717
Övriga externa kostnader	-9 553	-19 292	-18 950	-30 993	-56 429
Personalkostnader	-14 735	-14 149	-28 271	-27 145	-53 838
Avskrivningar	-10 521	-8 949	-21 083	-17 677	-34 194
Övriga rörelsekostnader	-731	-1 802	-973	-2 660	-5 022
	-38 857	-52 249	-77 355	-92 091	-175 201
Rörelseresultat	-4 785	123	-8 167	-6 760	-12 040
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	216	2 775	1 146	3 957	3 698
Finansiella kostnader	-2 672	-6 038	-4 722	-9 524	-12 353
	-2 456	-3 263	-3 576	-5 567	-8 654
Resultat före skatt	-7 242	-3 140	-11 744	-12 327	-20 695
Periodens skatt	1 615	2 237	2 694	3 449	5 764
Periodens resultat	-5 627	-903	-9 050	-8 878	-14 931
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-5 627	-903	-9 050	-8 878	-14 931
Resultat per aktie i kr*	-0,17	-0,03	-0,27	-0,27	-0,45

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Periodens resultat	-5 627	-903	-9 050	-8 878	-14 931
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>					
Omräkningsdifferenser	96	-186	-286	-632	-421
Övrigt totalresultat, efter skatt	96	-186	-286	-632	-421
Summa totalresultat för perioden	-5 531	-1 089	-9 336	-9 510	-15 352
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-5 531	-1 089	-9 336	-9 510	-15 352
Totalresultat per aktie i kr	-0,17	-0,03	-0,28	-0,29	-0,46

Antal aktier vid periodens utgång ('000)

33 302 33 302 33 302 33 302 33 302

Vägt genomsnittligt antal aktier ('000)

33 302 33 302 33 302 33 302 33 302

* ingen utspädning är aktuell

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	226 292	226 292	226 292
Teknologi	177 095	200 902	188 998
Varumärke	25 572	25 572	25 572
Kundrelationer	8 778	9 958	9 368
Aktiverade utvecklingsutgifter	22 120	19 560	21 494
Patent	450	551	414
Immateriella anläggningstillgångar	460 307	482 834	472 137
Förbättringsutgift på annans fastighet	10 346	11 479	10 896
Nyttjanderätt leasetillgångar	80 954	-	11 931
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4 724	18 088	4 830
Inventarier, verktyg och installationer	1 656	2 665	2 133
Materiella anläggningstillgångar	97 680	32 233	29 790
Långfristiga fordringar	477	193	477
Finansiella anläggningstillgångar	477	193	477
Summa anläggningstillgångar	558 463	515 260	502 405
Omsättningstillgångar			
Varulager	18 899	13 436	14 266
Kundfordringar	46 974	57 523	54 492
Övriga kortfristiga fordringar	19 685	17 311	14 421
Likvida medel	1 586	5 731	1 893
Summa omsättningstillgångar	87 144	94 001	85 072
SUMMA TILLGÅNGAR	645 607	609 261	587 477
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	833	833	833
Övrigt eget kapital	360 673	375 831	369 989
Summa eget kapital	361 506	376 663	370 821
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	16 777	21 794	19 471
Skulder till kreditinstitut	139 878	136 235	130 805
Leasingskuld	72 470	11 716	10 938
Summa långfristiga skulder	229 125	169 745	161 214
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	19 400	12 500	14 400
Leverantörsskulder	8 219	8 737	7 051
Leasingskuld	9 025	-	1 538
Övriga kortfristiga skulder	1 973	18 170	14 183
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 358	23 445	18 271
Summa kortfristiga skulder	54 975	62 852	55 442
Summa skulder	284 101	232 597	216 655
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	645 607	609 261	587 477

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	<u>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</u>				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	833	675 690	116	-290 465	386 173
Periodens resultat	-	-	-	-8 878	-8 878
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-632	-	-632
Summa totalresultat efter skatt	0	0	-632	-8 878	-9 510
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 30 juni 2018	833	675 690	-516	-299 343	376 663
Ingående balans 1 januari 2019	833	675 690	-305	-305 376	370 841
Periodens resultat	-	-	-	-9 050	-9 050
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-286	-	-286
Summa totalresultat, efter skatt	0	0	-286	-9 050	-9 336
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 30 juni 2019	833	675 690	-591	-314 426	361 506

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	-5 627	-903	-9 049	-8 878	-14 931
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	9 446	6 994	17 467	15 614	32 487
	3 819	6 091	8 418	6 737	17 556
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	-2 347	-1 352	-4 465	497	-427
Ökning/minskning av kundfordringar	648	6 186	8 030	205	-1 162
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-129	-85	-5 843	-4 283	-2 884
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-2 976	3 197	1 168	3 894	2 213
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	743	-3 461	-14 027	-8 824	-14 431
	-4 062	4 484	-15 137	-8 512	-16 691
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investering i immateriella tillgångar	-152	-630	-2 226	-1 902	-5 020
Investering i materiella anläggningstillgångar	-130	-234	-644	-338	-725
	-282	-864	-2 871	-2 240	-5 745
Operativt kassaflöde	-525	9 711	-9 590	-4 016	-4 881
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering av finansiell leasingsskuld	-2 249	-400	-4 496	-760	-1 466
Förändring checkräkningskredit	8 552	-7 186	21 274	1 235	3 905
Amortering av lån	-7 500	-2 500	-7 500	-2 500	-7 500
	-1 197	-10 086	9 278	-2 025	-5 061
Periodens kassaflöde	-1 722	-375	-312	-6 041	-9 942
Likvida medel vid periodens början	3 612	6 022	1 893	11 550	11 550
Kursdifferens i likvida medel	-304	84	4	222	285
Likvida medel vid periodens utgång	1 586	5 731	1 586	5 731	1 893

Moderföretagets resultaträkning

Belopp i Tkr	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Intäkter	1 892	2 077	3 718	3 741	6 967
Rörelsens kostnader	-2 943	-2 884	-5 621	-5 417	-10 440
Rörelseresultat	-1 051	-807	-1 903	-1 676	-3 474
Finansnetto	-328	-510	-729	-1 008	-2 049
Resultat efter finansiella poster	-1 379	-1 317	-2 632	-2 684	-5 523
Periodens skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 379	-1 317	-2 632	-2 684	-5 523

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

Moderföretagets balansräkning

Belopp i Tkr	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	595 989	615 989	607 489
Summa anläggningstillgångar	595 989	615 989	607 489
Ormsättningstillgångar	880	2 747	994
Summa omsättningstillgångar	880	2 747	994
SUMMA TILLGÅNGAR	596 869	618 736	608 484
EGET KAPITAL & SKULDER			
Summa eget kapital	454 653	460 125	457 286
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	114 700	135 000	126 900
Summa långfristiga skulder	114 700	135 000	126 900
Kortfristiga skulder			
Summa kortfristiga skulder	27 516	23 611	24 298
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	596 869	618 736	608 484

Definitioner nyckeltal

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

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

EBITDA

Visar verksamhetens intjänandeförmåga från den löpande verksamheten utan hänsyn till kapitalstruktur och skattesituation. Nyckeltalet används för att underlätta jämförelse med andra bolag i samma bransch. Bolaget anser detta nyckeltal vara det mest relevanta resultatmåttet 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	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Rörelseresultat	-4 785	123	-8 167	-6 760	-12 040
Avskrivningar	<u>10 521</u>	<u>8 949</u>	<u>21 083</u>	<u>17 677</u>	<u>34 194</u>
EBITDA	5 735	9 072	12 916	10 917	22 154

EBITDA-marginal

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

Belopp i Tkr	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
EBITDA	5 735	9 072	12 916	10 917	22 154
Intäkter	<u>34 072</u>	<u>52 373</u>	<u>69 188</u>	<u>85 332</u>	<u>163 160</u>
EBITDA-marginal	17%	17%	19%	13%	14%

Nettoskuld

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

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

Belopp i Tkr	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Skulder till kreditinstitut	159 278	148 735	159 278	148 735	145 205
Långfristig leasingsskuld	72 470	11 716	72 470	11 716	10 938
<u>Kortfristig leasingsskuld</u>	<u>9 025</u>	<u>1 501</u>	<u>9 025</u>	<u>1 501</u>	<u>1 538</u>
Räntebärande skulder	240 774	161 952	240 774	161 952	157 681
Likvida medel	<u>-1 586</u>	<u>5 731</u>	<u>-1 586</u>	<u>5 731</u>	<u>-1 893</u>
Nettoskuld	239 188	156 222	239 188	156 222	155 787

Soliditet

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

Belopp i Tkr	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Eget kapital	361 506	376 663	361 506	376 663	370 821
Balansomslutning	<u>645 607</u>	<u>609 261</u>	<u>645 607</u>	<u>609 261</u>	<u>587 477</u>
Soliditet	56%	62%	56%	62%	63%

Resultat per aktie

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

Operativt kassaflöde

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

Finansiella poster

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

Not 1 Uppdelning av intäkter

Belopp i Tkr	Totalt	Totalt	Totalt	Totalt	Totalt
	koncernen	koncernen	koncernen	koncernen	koncernen
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Typ av vara/tjänst					
Licens	28 734	30 142	56 746	52 116	109 536
<u>BIP-produkter</u>	<u>3 154</u>	<u>14 901</u>	<u>6 297</u>	<u>22 195</u>	<u>40 561</u>
Summa	31 888	45 043	63 043	74 311	150 097
Tidpunkt för intäktsredovisning					
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	30 852	39 834	60 925	69 102	141 781
<u>Prestationsåtaganden uppfylls över tid</u>	<u>1 036</u>	<u>5 209</u>	<u>2 118</u>	<u>5 209</u>	<u>8 317</u>
Summa	31 888	45 043	63 043	74 311	150 097

Not 2 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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

Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån tre nivåer;

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

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

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

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

Belopp i Tkr	jan-jun		jan-jun		helår	
	2019		2018		2018	
	Derivat	Verkligt	Derivat	Verkligt	Derivat	Verkligt
	(nivå 2)	värde	(nivå 2)	värde	(nivå 2)	värde
Tillgångar						
Övriga kortfristiga fordringar	98	98	0	0	20	20
Skulder						
Övriga kortfristiga skulder	-	-	2 107	2 107	-	-

Brygga övergång till IFRS 16

Finansiell ställning – övergång till IFRS 16

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

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

EBITDA och EBITDA-marginal

Belopp i Tkr	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
EBITDA	5 735	9 072	12 916	10 917	22 154
<u>Justering för IFRS 16 Leasing</u>	<u>-2 438</u>	-	<u>-4 890</u>	-	-
EBITDA exklusive effekt från IFRS 16	3 298	9 072	8 026	10 917	22 154
EBITDA-marginal exklusive effekt från IFRS 16	10%	17%	12%	13%	14%

Rörelseresultat

Belopp i Tkr	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelseresultat	-4 785	123	-8 167	-6 760	-12 040
<u>Justering för IFRS 16 Leasing</u>	<u>-331</u>	-	<u>-677</u>	-	-
Rörelseresultat exklusive effekt från IFRS 16	-5 117	123	-8 845	-6 760	-12 040

Periodens resultat

Belopp i Tkr	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat	-5 627	-903	-9 050	-8 878	-14 931
<u>Justering för IFRS 16 Leasing</u>	<u>290</u>	-	<u>577</u>	-	-
Periodens resultat exklusive effekt från IFRS 16	-5 338	-903	-8 473	-8 878	-14 931

Operativt kassaflöde

Belopp i Tkr	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Operativt kassaflöde	-525	9 711	-9 590	-4 016	-4 881
<u>Justering för IFRS 16 Leasing</u>	<u>-2 106</u>	-	<u>-4 213</u>	-	-
Operativt kassaflöde exklusive effekt från IFRS 16	-2 631	9 711	-13 803	-4 016	-4 881

Nettoskuld

Belopp i Tkr	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoskuld	239 188	156 222	239 188	156 222	155 787
<u>Justering för IFRS 16 Leasing</u>	<u>-69 779</u>	-	<u>-69 779</u>	-	-
Nettoskuld exklusive effekt från IFRS 16	169 409	156 222	169 409	156 222	155 787

Soliditet

Belopp i Tkr	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Soliditet	56%	62%	56%	62%	63%
<u>Justering för IFRS 16</u>	<u>7%</u>	-	<u>7%</u>	-	-
Soliditet exklusive effekt från IFRS 16	63%	62%	63%	62%	63%

Kommande informationstillfällen

7 november 2019

Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2019

Kontaktperson

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Christian Kinch, VD: +46 8 440 58 80

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

Rapportens undertecknande

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

Stockholm den 8 augusti 2019

Jan Ståhlberg
Styrelseordförande

Mia Arnhult
Styrelseledamot

Thomas von Koch
Styrelseledamot

Anna Martling
Styrelseledamot

Christian Kinch
Verkställande direktör och Styrelseledamot

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

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

Denna information är sådan information som Bactiguard Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 2019-08-08, kl. 08.00.