

# Delårsrapport för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

## Tredje kvartalet (juli-september 2017)

- Under tredje kvartalet levererades BIP-produkter till ett värde av 5,2 (3,5) Mkr, en ökning med ca 48 %.
- Intäkterna uppgick till 34,8 (34,9) Mkr, en minskning med ca 0,4 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som huvudsakligen förklaras av en minskning i övriga intäkter bl a i form av valutaeffekter.
- EBITDA<sup>1</sup> uppgick till 8,4 (9,7) Mkr. EBITDA-marginal<sup>1</sup> om 24 % (28 %).
- Rörelseresultatet uppgick till -0,3 (1,4) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till -0,4 (-0,5) Mkr, motsvarande -0,01 (-0,02) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde<sup>2</sup> för kvartalet uppgick till 5,2 (-0,3) Mkr, motsvarande 0,15 (-0,01) kr per aktie.

## Perioden (januari-september 2017)

- Under perioden levererades BIP-produkter till ett värde av 14,5 (10,1) Mkr, en ökning med ca 44 %.
- Intäkterna för perioden uppgick till 112,3 (94,7) Mkr, en ökning med ca 19 % jämfört med motsvarande period föregående år.
- EBITDA för perioden uppgick till 25,6 (10,6) Mkr, en EBITDA-marginal om 23 % (11 %).
- Rörelseresultatet uppgick till -0,7 (-14,4) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till -2,3 (-19,4) Mkr motsvarande -0,07 (-0,58) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde uppgick till 5,7 (-0,7) Mkr motsvarande 0,17 (-0,02) kr per aktie.

## Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Ny stororder från Kina
- Centrala venkatetrar godkända i Indien
- Ny CFO utsedd

## Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Centrala venkatetrar godkända i Hongkong
- Bactiguard vinner upphandling i Västra Götaland
- Nytt partnerskap i Indien
- Treårig bankfinansiering säkerställd

Nyckeltal <sup>2</sup>	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Intäkter <sup>3</sup> , Mkr	34,8	34,9	112,3	94,7	128,3
EBITDA, Mkr	8,4	9,7	25,6	10,6	15,1
EBITDA-marginal, %	24%	28%	23%	11%	12%
Rörelseresultat, Mkr	-0,3	1,4	-0,7	-14,4	-18,3
Periodens resultat <sup>3</sup> , Mkr	-0,4	-0,5	-2,3	-19,4	-26,9
Operativt kassaflöde, Mkr	5,2	-0,3	5,7	-0,7	-19,8
Resultat per aktie <sup>3</sup> , Kr	-0,01	-0,02	-0,07	-0,58	-0,81
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	0,15	-0,01	0,17	-0,02	-0,60
Soliditet, %	61%	61%	61%	61%	62%
Nettoskuld <sup>1</sup> , Mkr	144,8	117,3	144,8	117,3	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 <sup>3</sup>	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373

<sup>1</sup> För avstämning av alternativa nyckeltal se sida 17

<sup>2</sup> Definition av nyckeltalen presenteras på sida 17

<sup>3</sup> Definierat enligt IFRS

## VD's kommentar

Den positiva trenden avseende försäljningen av vår egen produktportfölj fortsätter. Det innebär att fler och fler patienter får tillgång till effektiv och säker infektionsprevention, inte minst i Sverige där vi nyligen vunnit ytterligare en upphandling. Det vittnar om det ökande behovet av effektiva, preventiva lösningar. Vi kan nu lägga åtta kvartal av stigande försäljning baserat på rullande tolv månaders siffror bakom oss. Volymerna ökar och i takt med att vi breddar produkterbjudandet på de marknader där vi redan är etablerade stiger värdet på försäljningen genom en förbättrad produktmix. Samtidigt ökar vi vår närvaro på nya, strategiskt viktiga marknader. Värdet av de levererade produkterna ökade detta kvartal med nära 50 procent, framförallt till följd av större volymer. Vår egen produktportfölj utgör nu cirka 15 procent av försäljningen.

De totala intäkterna var i princip oförändrade under kvartalet, vilket främst beror på negativa valutakurseffekter. För hela niomånadersperioden steg intäkterna med 19 procent, vilket är nära vårt finansiella mål om en tillväxt på 20 procent. Licensintäkterna steg i kvartalet, men intäkterna från C.R Bard, vår största licensaffär, var lägre än motsvarande kvartal förra året. För hela niomånadersperioden var försäljningen till C.R Bard i nivå med föregående år och den underliggande affären är stabil. Däremot varierar volymerna mellan kvartalen och följer inte något regelbundet säsongsmönster, vilket avspeglas i tredje kvartalet. Den nya licensaffären med Smartwise utvecklas väl och vi har nu fakturerat 2 av totalt 2,5 miljoner USD i intäkter för detta år. Arbetet med att utveckla nya licensaffärer inom flera applikationsområden pågår samtidigt med hög intensitet.

EBITDA-resultatet var lägre i tredje kvartalet än för motsvarande period föregående år och EBITDA marginalen uppgick till 24 procent, att jämföra med vårt långsiktiga mål om en marginal på 30 procent. Vi närmar oss successivt det målet och har fortsatt fokus på kostnadsutvecklingen. Samtidigt gör vi en medveten investering i vår försäljnings- och marknadsorganisation genom att öka personalstyrkan för att driva på tillväxten, vilket har ökat personalkostnaderna och påverkat kvartalets resultat. Kassaflödet var mycket starkt i tredje kvartalet och uppgick till cirka 5 miljoner kronor, vilket är glädjande.

Marknadsmässigt var de stora nyheterna leveransen till Kina och produktgodkännandet av våra centrala venkatetrar för infektionsprevention i både Indien och Hongkong. Båda dessa godkännanden kom betydligt tidigare än förväntat och medför att vi kan påbörja marknads- och försäljningsinsatserna redan innan årsskiftet. I Indien medförde godkännandet att vi kunde slutföra förhandlingarna och ingå partnerskap med en ny distributör, som täcker norra, västra och östra delarna av landet och redan är igång med utbildningsinsatserna av säljkåren på 80 personer inför lanseringen. Hongkong är visserligen ingen stor marknad, men den är strategiskt viktig eftersom den fungerar som referens för nya godkännanden och marknadsacceptans i Kina.

Mellanöstern fortsätter att utvecklas positivt och vi kan nu konstatera att försäljningen i regionen på allvar är tillbaka efter mellanåret 2016. Under kvartalet mottog vi beställningar från Sydafrika och Egypten, våra nyaste, strategiskt viktiga marknader.

Vi fortsätter även att göra framsteg i Sverige. Med den nyligen aviserade upphandlingen i Västra Götaland (VGR), som möjliggör för både primär- och slutenvården att beställa våra infektionsförebyggande urinkatetrar, är Bactiguards produkter upphandlade i de tre största svenska regionerna. Tidigare i år har vi slutit ramavtal med Stockholms Läns Landsting, Region Skåne och Landstinget i Värmland, vilket innebär att vi nu täcker majoriteten av befolkningen. Att de tre största landstingen i Sverige har upphandlat våra produkter är en kvalitetsstämpel som vi är stolta över och blir en viktig referens på våra exportmarknader.

Ett viktigt fokusområde har varit att säkerställa en långsiktig finansiering för bolaget. Därför är det mycket glädjande att vi nu erhållit ett kreditlöfte om en treårig bankfacilitet hos Skandinaviska Enskilda Banken om totalt 180 miljoner kronor, i form av checkräkningskredit på 30 Mkr och ett banklån på 150 Mkr. Kreditfaciliteten ersätter både nuvarande bankfinansiering och ett lån från bolagets huvudaktieägare och omfattas av sedvanliga covenants. Därmed upphör huvudaktieägarnas borgensåtaganden för bolagets finansiering.

Sammantaget gör detta att vi står mycket väl rustade för att utveckla affären och expandera bolaget.

Christian Kinch

VD

## Väsentliga händelser under tredje kvartalet

### Ny stororder från Kina

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

### Bactiguards centrala venkatetrar godkända i Indien

I augusti meddelade Ministry of Health & Family Welfare att produktgodkännandet av Bactiguards centrala venkatetrar (BIP CVC) i Indien är klart. Därmed öppnas nya möjligheter för Bactiguard att erbjuda effektiv infektionsprevention på en av de största och snabbast växande marknaderna i världen.

### Bactiguard utser ny CFO

Bactiguard Holding AB (publ) har utsett Cecilia Edström, tidigare Senior Vice President Sales and New Business, till tillförordnad finansdirektör (CFO). Cecilia Edström tillträdde sin nya befattning 15 september.

## Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

### Bactiguards centrala venkatetrar godkända i Hongkong

Produktgodkännandet av Bactiguards centrala venkatetrar för infektionsprevention (BIP CVC) i Hongkong blev klart i oktober. Hongkong är en liten, men strategiskt viktig marknad eftersom den fungerar som referens för nya godkännanden och marknadsacceptans i grannlandet Kina.

### Bactiguard vinner upphandling i Västra Götaland

Bactiguard vann i oktober en upphandling av urinkatetrar för Västra Götalandsregionen (VGR), som möjliggör för sluten- och öppenvården samt regionens 49 kommuner att beställa Bactiguards infektionsförebyggande urinkatetrar. Kontraktet är ett ramavtal som löper i två år från 1 april 2018 och avser urinkatetern BIP Foley Catheter Silicone. I enlighet med upphandlingslagstiftningen kommer den upphandlande myndigheten att teckna det formella avtalet när den s.k. avtalsspärren löper ut den 9 november 2017, vilket är några dagar senare än tidigare aviserat.

### Bactiguard etablerar nytt partnerskap i Indien

Bactiguard har ingått ett partnerskap med Neon Laboratories Limited ("Neon") för norra, västra och östra delen av Indien. Sedan tidigare har Bactiguard en distributör för södra delen av Indien och kommer i och med samarbetet med Neon därmed att täcka merparten av landets befolkning.

Bactiguards urinkateter (BIP Foley catheter) för infektionsprevention lanserades i Indien i början av 2016 och i augusti i år godkände Ministry of Health & Family Welfare Bactiguards centrala venkateter (BIP CVC).

### Treårig finansiering säkerställd

Bactiguard har erhållit ett kreditlöfte om en treårig bankfacilitet på totalt 180 Mkr från Skandinaviska Enskilda Banken (SEB), i form av en checkräkningskredit på 30 Mkr och ett banklån på 150 Mkr.

Faciliteten ersätter det banklån på 100 Mkr som förfaller 31 december 2017, nuvarande checkräkningskredit på 30 Mkr och det lån från bolagets huvudaktieägare på 50 Mkr som förfaller den 30 juni 2018. Det nya banklånet på 150 Mkr amorteras med totalt 35 Mkr under löptiden. Kreditfaciliteten omfattas av sedvanliga covenants. Därmed upphör huvudaktieägarnas borgensåtaganden för finansieringen av bolaget.

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

## Intäktsfördelning

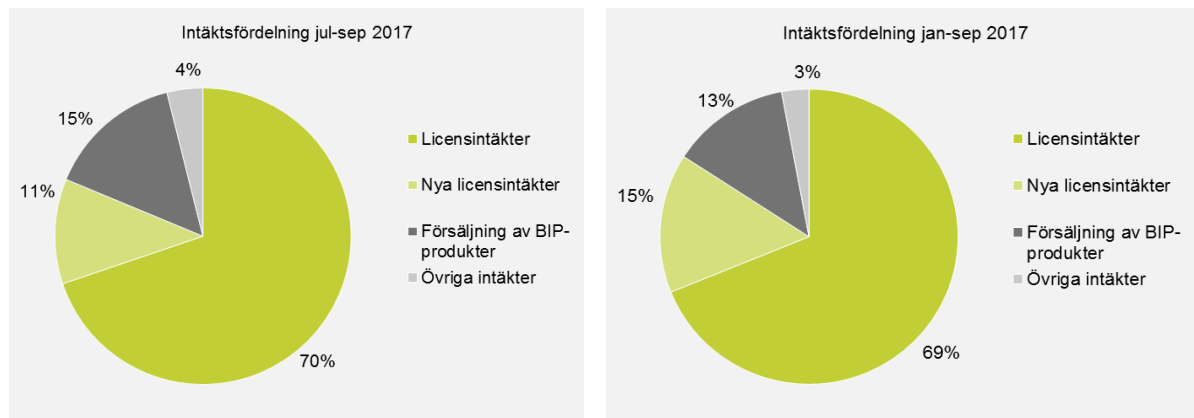
### Tredje kvartalet (juli-september)

Koncernens intäkter under tredje kvartalet uppgick till 34,8 (34,9) Mkr, vilket är en minskning med ca 0,4 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Av totala licensintäkter om 28,3 (27,1) Mkr var 24,3 (27,1), Mkr hänförliga till C.R. Bard, varav en negativ valutaeffekt om -1,3 (0,5) Mkr. Licensintäkter relaterade till licensavtalet med Smartwise svarade för 4,0 Mkr (0,5 MUSD), eller ca 11 % av intäkterna. Detta representerar den tredje delen av en total intäkt under 2017 om 2,5 MUSD, varav 2,0 MUSD nu intäktsförts för den exklusiva och globala rätten till Bactiguard-teknologin för avancerade vaskulära injektionskatetrar.

Försäljning av BIP-produkter uppgick till 5,2 (3,5) Mkr, motsvarande ca 15 % av intäkterna, under tredje kvartalet, varav merparten från Kina och MEA (Mellanöstern & Afrika). Av dessa intäkter om 5,2 Mkr var 2,1 Mkr kassaflödesgenererande och resterande relaterade till en minskning av skulden förutbetalad intäkt i balansräkningen.

Övriga intäkter under kvartalet uppgick till 1,4 (4,3) Mkr. Minskningen i övriga intäkter förklaras huvudsakligen av valutakurseffekter.



#### Perioden (januari-september)

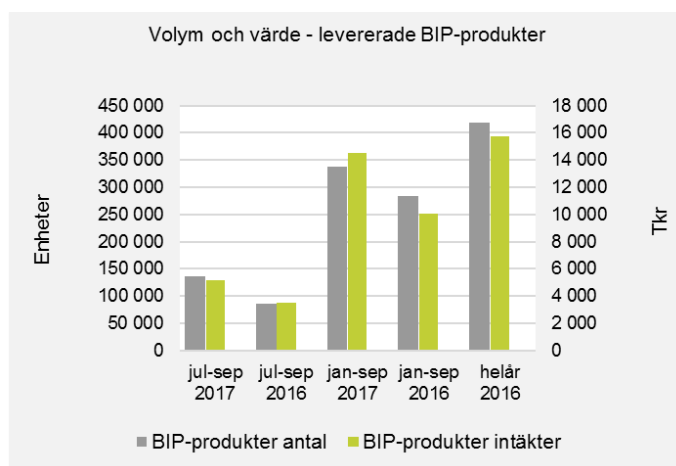
Koncernens intäkter för perioden januari till september uppgick till 112,3 (94,7) Mkr, en ökning med ca 19 % jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen i intäkterna kommer främst från nya licensaffärer som uppgår till 17,1 Mkr. Den största delen av intäkterna 77,3 (77,1) Mkr svarade licensintäkter från C.R. Bard för, inkluderat en positiv valutaeffekt om ca 1,6 (-0,1) Mkr.

Försäljning av BIP-produkter uppgick till 14,5 (10,1) Mkr, motsvarande ca 13 % av intäkterna jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen om ca 44 % är till största delen hänförlig till leveranser till Kina, MEA och Europa.

Övriga intäkter under perioden januari till september uppgick till ca 3 % eller 3,3 (7,6) Mkr och utgörs bland annat av valutakursdifferenser och EU bidrag för utvecklingsprojekt.

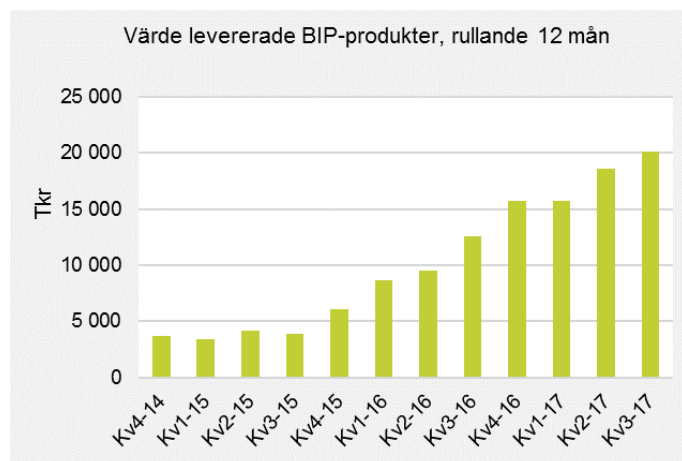
Intäktsfördelning	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Licensintäkter	70%	78%	69%	81%	80%
Nya licensintäkter	11%	0%	15%	0%	0%
Försäljning av BIP-produkter	15%	10%	13%	11%	12%
Övriga intäkter	4%	12%	3%	8%	8%

## Levererade produkter – volym och värde<sup>4</sup>



Under tredje kvartalet 2017 levererades BIP-produkter till ett värde av 5,2 Mkr (ca 137 000 produkter) att jämföras med 3,5 Mkr (ca 87 000 produkter) under motsvarande kvartal 2016. För perioden januari till september 2017 uppgick värdet till 14,5 (10,1) Mkr och antalet till, ca 338 000 (284 000) levererade BIP-produkter.

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.

## Resultat

### Tredje kvartalet (juli-september)

EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till 8,4 (9,7) Mkr motsvarande en EBITDA marginal om ca 24 % (28 %). Minskningen i EBITDA om ca 13 % jämfört med motsvarande period föregående år är hänförligt till högre personalkostnader, ett resultat av en medveten satsning med fler anställda inom försäljning och marknadsföring.

Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet 2017 uppgick till -0,3 (1,4) Mkr.

Finansiella poster uppgick till -1,5 (-3,2) Mkr under kvartalet. Minskningen förklaras främst av lägre räntekostnader till följd av refinansieringen i december 2016. Räntekostnader relaterade till räntebärande lån uppgick till -1,5 (-3,8) Mkr.

<sup>4</sup> 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.

Periodens skatt uppgick under tredje kvartalet till 1,3 (1,2) Mkr. Redovisad inkomstskatt avser förändring i uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader avseende koncernens immateriella tillgångar.

Koncernens resultat för tredje kvartalet uppgick till -0,4 (-0,5) Mkr.

#### Perioden (januari-september)

EBITDA för perioden januari till september uppgick till 25,6 (10,6) Mkr, motsvarande en EBITDA marginal om ca 23 % (11 %). 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 perioden januari till september uppgick till -2,3 (-19,4) Mkr.

## **Kassaflöde**

### Tredje kvartalet (juli-september)

Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital) för det tredje kvartalet uppgick till 5,2 (-0,3) Mkr. Kassaflöde från den löpande verksamheten bidrog positivt med 7,4 (8,2) Mkr men tyngdes något av ett negativt bidrag från kassaflöde från förändring i rörelsekapital om -1,4 (-7,3) Mkr samt av kassaflöde från investeringsverksamheten om -0,9 (-1,2) Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -0,4 (0,0) Mkr. Periodens totala kassaflöde för det tredje kvartalet var 4,8 (-0,3) Mkr.

### Perioden (januari-september)

Operativt kassaflöde för perioden januari till september uppgick till 5,7 (-0,7) Mkr. Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital bidrog positivt med 21,1 (10,0) medan kassaflödet från förändring i rörelsekapital bidrog negativt med -12,7 (-5,7) Mkr. Största delen av förändringen i rörelsekapital utgjordes av kundfordringar hänförliga till leveranser av BIP-produkter samt nya licensintäkter.

Investeringarna, som till största del avser aktiverade utvecklingskostnader, påverkade kassaflödet med -2,7 (-5,0) Mkr. Amortering av finansiell leasingsskuld gav en negativ effekt på kassaflöde från finansieringsverksamheten om -1,0 (0) Mkr.

Periodens totala kassaflöde för perioden januari till september var 4,7 (-0,7) Mkr.

## **Investeringar**

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under tredje kvartalet till 0 (0) Mkr. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, till största delen avseende aktiverade utvecklingskostnader, uppgick under tredje kvartalet till 0,8 (1,1) Mkr. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett under kvartalet.

## Finansiell ställning

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

Räntebärande skulder utgörs av finansiell leasingsskuld om 14,3 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 %.

Efter kvartalets utgång har Bactiguard erhållit ett kreditlöfte om en treårig bankfacilitet på totalt 180 Mkr från Skandinaviska Enskilda Banken (SEB), i form av en checkräkningskredit på 30 Mkr och ett banklån på 150 Mkr. Kreditfaciliteten ersätter såväl banklånet ovan, nuvarande checkräkningskredit som lånet från bolagets huvudaktieägare. Det nya banklånet på 150 Mkr amorteras med totalt 35 Mkr under löptiden. Faciliteten omfattas av sedvanliga covenants. Därmed upphör huvudaktieägarnas borgensåtaganden för finansieringen av bolaget.

Likvida medel i koncernen uppgick till 19,5 Mkr per den 30 september 2017 (15,6 Mkr per 31 december 2016). Av beviljad checkräkningskredit om 30 Mkr var 0 Mkr utnyttjat per den 30 september 2017. Nettoskulden uppgick till 144,8 Mkr (134,4 Mkr per den 31 december 2016).

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 30 september 2017 till 634,4 Mkr (632,1 Mkr per den 31 december 2016). Största tillgångsposterna i balansräkningen per den 30 september 2017 avser goodwill 226,3 Mkr (226,3 per den 31 december 2016) och teknologi relaterad till Bactiguards produktportfölj som uppgick till 218,8 Mkr (236,6 Mkr per den 31 december 2016).

Kundfordringar (lång- och kortfristiga) uppgick till 51,8 Mkr den 30 september 2017 vilket är en ökning med 8,0 Mkr sedan 31 december 2016. Ökningen är till största delen en följd av kundfordran avseende tredje delen i licensaffären med Smartwise samt leveranser av BIP-produkter i slutet av tredje 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 september 2017 var 22,50 kr och börsvärdet uppgick till 749 Mkr.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 30 september 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 september 2017 till 33 302 373 aktier och 69 302 373 röster.



## Ägarstruktur

Per den 30 september 2017 hade Bactiguard 2 539 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		1 142 528	1 142 528	3,4%	1,6%
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION		899 470	899 470	2,7%	1,3%
SWEDBANK FÖRSÄKRING		724 800	724 800	2,2%	1,0%
ÅLANDSBANKEN I ÄGARES STÄLLE		644 132	644 132	1,9%	0,9%
LANCELOT ASSET MANAGEMENT AB		605 000	605 000	1,8%	0,9%
CANCERFONDEN - RIKSFÖRENINGEN MOT		559 415	559 415	1,7%	0,8%
FRÖAFALL INVEST AB		516 000	516 000	1,6%	0,7%
RUGFELT, JOHAN		401 632	401 632	1,2%	0,6%
<b>Summa, största ägare</b>	<b>4 000 000</b>	<b>20 374 832</b>	<b>24 374 832</b>	<b>73,2%</b>	<b>87,1%</b>
Summa, övriga	0	8 927 541	8 927 541	26,8%	12,9%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>4 000 000</b>	<b>29 302 373</b>	<b>33 302 373</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick i perioden januari till september 2017 till 64 (57) av vilka 39 (34) 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.

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 rörelsegren.

## Transaktioner med närstående

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

Tjänster och andra transaktioner mellan bolag inom koncernen debiteras enligt affärsmässiga principer. 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 samband med att ovanstående banklån om 100 Mkr samt lån från Huvudaktieägarna om 50 Mkr refinansieras med en kreditfacilitet i SEB, upphör borgensåtagandet och skuldförhållandet mellan bolaget och Huvudaktieägarna.

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	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
<i>Intäkter</i>					
Licensintäkter	28 270	27 131	94 464	77 108	102 983
Försäljning av BIP-produkter	5 161	3 477	14 499	10 080	15 753
Övriga intäkter	1 360	4 325	3 321	7 559	9 606
	34 790	34 933	112 283	94 746	128 342
<i>Råvaror och förmödenheter</i>					
Råvaror och förmödenheter	-3 637	-2 177	-14 036	-10 945	-15 797
Övriga externa kostnader	-9 443	-10 718	-30 411	-34 273	-46 701
Personalkostnader	-12 278	-10 235	-38 542	-33 931	-45 819
Avskrivningar	-8 699	-8 308	-26 309	-24 930	-33 375
Övriga rörelsekostnader	-1 003	-2 061	-3 652	-5 027	-4 918
	-35 059	-33 499	-112 951	-109 106	-146 610
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-269</b>	<b>1 435</b>	<b>-668</b>	<b>-14 360</b>	<b>-18 268</b>
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	762	1 603	1 228	4 745	9 735
Finansiella kostnader	-2 211	-4 784	-6 705	-13 363	-22 800
	-1 450	-3 181	-5 477	-8 618	-13 065
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 719</b>	<b>-1 746</b>	<b>-6 145</b>	<b>-22 978</b>	<b>-31 333</b>
Periodens skatt	1 281	1 220	3 813	3 536	4 482
<b>Periodens resultat</b>	<b>-438</b>	<b>-526</b>	<b>-2 332</b>	<b>-19 442</b>	<b>-26 851</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	-438	-526	-2 332	-19 442	-26 851
Resultat per aktie i kr*	-0,01	-0,02	-0,07	-0,58	-0,81

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Periodens resultat	-438	-526	-2 332	-19 442	-26 851
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>					
Omräkningsdifferenser	136	242	335	-424	-264
Övrigt totalresultat, efter skatt	136	242	335	-424	-264
Summa totalresultat för perioden	-303	-284	-1 997	-19 866	-27 115
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	-303	-284	-1 997	-19 866	-27 115
Totalresultat per aktie i kr	-0,01	-0,01	-0,06	-0,60	-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	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	226 292	226 292	226 292
Teknologi	218 757	242 563	236 612
Varumärke	25 572	25 572	25 572
Kundrelationer	10 843	12 023	11 728
Aktiverade utvecklingskostnader	17 911	14 660	16 562
Patent	668	1 109	1 021
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>500 042</b>	<b>522 218</b>	<b>517 787</b>
Förbättringsutgift på annans fastighet	13 806	16 816	16 133
Maskiner och andra tekniska anläggningar	18 217	6 254	5 659
Inventarier, verktyg och installationer	2 995	4 357	3 937
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>35 018</b>	<b>27 427</b>	<b>25 728</b>
Kundfordringar	16 692	4 670	16 170
Andelar i intressebolag	1 228	1 298	1 228
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>17 920</b>	<b>5 968</b>	<b>17 398</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>552 981</b>	<b>555 614</b>	<b>560 912</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	15 337	13 362	15 144
Kundfordringar	35 110	54 295	27 642
Övriga kortfristiga fordringar	11 501	11 146	12 732
Likvida medel	19 483	22 118	15 645
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>81 431</b>	<b>100 920</b>	<b>71 162</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>634 412</b>	<b>656 534</b>	<b>632 074</b>
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	833	833	833
Övrigt eget kapital	387 499	396 744	389 496
<b>Summa eget kapital</b>	<b>388 331</b>	<b>397 576</b>	<b>390 328</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Förskott från kunder	17 112	-	18 207
Skulder till aktieägare	-	-	50 000
Uppskjuten skatteskuld	26 472	31 231	30 285
Övriga långfristiga skulder	12 849	-	-
	<b>56 433</b>	<b>31 231</b>	<b>98 492</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut och aktieägare	150 000	-	100 000
Obligationslån	-	139 380	-
Leverantörsskulder	4 219	4 343	4 896
Övriga kortfristiga skulder	6 334	3 526	3 835
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 094	80 477	34 523
	<b>189 647</b>	<b>227 727</b>	<b>143 254</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>246 081</b>	<b>258 958</b>	<b>241 746</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>634 412</b>	<b>656 534</b>	<b>632 074</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	
<b>Ingående balans 1 januari 2016</b>	833	675 690	352	-259 432	417 443
Periodens resultat	-	-	-	-19 442	-19 442
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-424	-	-424
<b>Summa totalresultat efter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-424</b>	<b>-19 442</b>	<b>-19 866</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
<b>Utgående balans 30 september 2016</b>	<b>833</b>	<b>675 690</b>	<b>-72</b>	<b>-278 874</b>	<b>397 576</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2017</b>	833	675 690	88	-286 283	390 328
Periodens resultat	-	-	-	-2 332	-2 332
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	335	-	335
<b>Summa totalresultat, efter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>335</b>	<b>-2 332</b>	<b>-1 997</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
<b>Utgående balans 30 september 2017</b>	<b>833</b>	<b>675 690</b>	<b>424</b>	<b>-288 615</b>	<b>388 331</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Periodens resultat	-438	-526	-2 332	-19 442	-26 851
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	7 854	8 684	23 432	29 457	22 967
	7 416	8 158	21 100	10 015	-3 884
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>					
Ökning/minskning av varulager	-1 120	-1 505	-300	-1 619	-3 416
Ökning/minskning av kundfordringar	2 554	-4 268	-7 564	-1 319	-803
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	1 690	-903	1 416	2 190	370
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-1 659	1 350	-662	373	933
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-2 820	-1 926	-5 621	-5 338	-5 611
	-1 355	-7 251	-12 732	-5 713	-8 527
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Investering i immateriella tillgångar	-839	-1 096	-2 592	-4 081	-6 450
Investering i materiella anläggningstillgångar	-64	-61	-78	-929	-961
	-903	-1 157	-2 670	-5 010	-7 411
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>5 158</b>	<b>-251</b>	<b>5 698</b>	<b>-708</b>	<b>-19 822</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Amortering av finansiell leasingsskuld	-351	-	-1 042	-	-
Amortering av lån	-	-	-	-	-138 000
Upptagna lån	-	-	-	-	150 000
	-351	0	-1 042	0	12 000
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4 806</b>	<b>-251</b>	<b>4 656</b>	<b>-708</b>	<b>-7 822</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>14 905</b>	<b>22 058</b>	<b>15 645</b>	<b>22 119</b>	<b>22 119</b>
Kursdifferens i likvida medel	-228	312	-817	707	1 348
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>19 483</b>	<b>22 118</b>	<b>19 483</b>	<b>22 118</b>	<b>15 645</b>

## Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Intäkter	1 386	1 503	4 822	5 894	7 563
Rörelsens kostnader	-2 336	-2 480	-7 471	-7 666	-10 328
<b>Rörelseresultat</b>	-950	-977	-2 648	-1 772	-2 765
Finansnetto	-563	-6 301	-1 687	-18 644	-26 897
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-1 513	-7 279	-4 335	-20 416	-29 662
Periodens skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	-1 513	-7 279	-4 335	-20 416	-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	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	596 589	699 774	598 089
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>596 589</b>	<b>699 774</b>	<b>598 089</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar koncernföretag	18 783	25 746	22 395
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	227	534	243
Övriga kortfristiga fordringar	4	-	-
Likvida medel	1 112	1 368	1 118
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>20 126</b>	<b>27 647</b>	<b>23 756</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>616 715</b>	<b>727 421</b>	<b>621 845</b>
<b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>464 196</b>	<b>477 777</b>	<b>468 531</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50 000</b>
Skulder till kreditinstitut och aktieägare	150 000	-	100 000
Obligationslån	-	227 013	-
Övriga skulder	2 519	22 632	3 314
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>152 519</b>	<b>249 644</b>	<b>103 314</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>152 519</b>	<b>249 644</b>	<b>153 314</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>616 715</b>	<b>727 421</b>	<b>621 845</b>



## 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	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Rörelseresultat	-269	1 435	-668	-14 360	-18 268
Avskrivningar	<u>8 699</u>	<u>8 308</u>	<u>26 309</u>	<u>24 930</u>	<u>33 375</u>
<b>EBITDA</b>	<b>8 429</b>	<b>9 742</b>	<b>25 641</b>	<b>10 570</b>	<b>15 107</b>

### 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	2017-09-30	2016-09-30	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Skulder till kreditinstitut	100 000	139 380	100 000	139 380	100 000
Skulder till aktieägare	50 000	0	50 000	0	50 000
Övriga långfristiga skulder	12 849	0	12 849	0	0
<u>Övriga kortfristiga skulder</u>	<u>1 449</u>	<u>0</u>	<u>1 449</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Räntebärande skulder	164 298	139 380	164 298	139 380	150 000
Likvida medel	<u>-19 483</u>	<u>-22 118</u>	<u>-19 483</u>	<u>-22 118</u>	<u>-15 645</u>
<b>Nettoskuld</b>	<b>144 814</b>	<b>117 262</b>	<b>144 814</b>	<b>117 262</b>	<b>134 355</b>

## Kommande informationstillfällen

6 februari 2018	Bokslutskommuniké 2017
18 april 2018	Årsredovisning 2017
8 maj 2018	Delårsrapport 1 jan - 31 mar 2018
8 augusti 2018	Delårsrapport 1 apr - 30 jun 2018
6 november 2018	Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2018

## Årsstämma

Årsstämma i Bactiguard Holding AB (publ) kommer att hållas onsdagen den 16 maj 2018.

## Kontaktperson

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Christian Kinch, VD: +46 8 440 58 80

Cecilia Edström, tf CFO: +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 9 november 2017

Stanley Brodén  
Styrelseordförande

Mia Arnhult  
Styrelseledamot

Svante Östblom  
Styrelseledamot

Marie Wickman-Chantereau  
Styrelseledamot

Christian Kinch  
Verkställande direktör och Styrelseledamot

Bactiguard är ett svenskt medicinteknikbolag vars mission är att rädda liv. Det gör vi genom att utveckla och tillhandahålla infektionshämmande lösningar som kraftigt minskar risken för vårdrelaterade infektioner och reducerar användningen av antibiotika. På så sätt sparar vi också avsevärda kostnader åt människor, sjukvård och samhälle. Bactiguards ytskikt förhindrar vårdrelaterade infektioner genom att minska bakteriell adhesion och tillväxt på medicintekniska produkter. Urinvägskateter med Bactiguards ytskikt är marknadsledande i USA och Japan via vår licenspartner 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](http://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 2017-11-09, kl. 08.00.

# Granskningsrapport

## **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Bactiguard Holding AB (publ) för perioden 1 januari 2017 till 30 september 2017. 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 revisions sed 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 9 november 2017

DELOITTE AB

Kent Åkerlund

Auktoriserad revisor