

# Delårsrapport för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

## Fortsatt stabil utveckling efter ett mycket starkt andra kvartal

### Tredje kvartalet (juli-september 2018)

- Intäkterna uppgick till 35,7 (34,8) MSEK, en ökning med 3%.
- BIP-försäljningen uppgick till 3,9 (5,2) MSEK, en minskning med 24% som förklaras av att kvartalet inte innehöll några leveranser till Kina, vilket motsvarande kvartal 2017 gjorde.
- EBITDA<sup>1</sup> uppgick till 7,9 (8,4) MSEK med en EBITDA-marginal<sup>1</sup> på 22% (24%).
- Rörelseresultatet uppgick till -0,2 (-0,3) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -0,5 (-0,4) MSEK, motsvarande -0,02 (-0,01) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde<sup>1</sup> för kvartalet uppgick till 4,1 (5,2) MSEK motsvarande 0,12 (0,15) kr per aktie.

### Perioden (januari-september 2018)

- Intäkterna uppgick till 121,0 (112,3) MSEK, en ökning med 8% som drevs av högre BIP-intäkter, samtidigt som nya licensintäkter var lägre än föregående år.
- BIP-försäljningen uppgick till 26,1 (14,5) MSEK, en ökning med 80%. Ökade försäljningsvolymerna i Kina och Indien och förändrad produktmix ligger bakom intäktsökningen.
- EBITDA uppgick till 18,8 (25,6) MSEK, med en EBITDA-marginal på 16% (23%). Minskningen är hänförlig till högre licensintäkter från affären med Smartwise föregående år och engångskostnader på 11,5 MSEK för att avsluta distributionsavtalet för Kina i förtid 2018.
- Rörelseresultatet uppgick till -6,9 (-0,7) MSEK, en minskning som förklaras av faktorerna ovan.
- Periodens resultat uppgick till -9,4 (-2,3) MSEK motsvarande -0,28 (-0,07) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde uppgick till 0,1 (5,7) MSEK motsvarande 0,0 (0,17) kr per aktie.

### Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Nytt distributionsavtal för Tyskland
- Första CVC upphandlingen i Sverige
- Upphandling av urinkatetrar i Östergötland
- Utökat sortiment av BIP Foley-katetrar
- Breddat aktieäggande

### Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Samarbete med Mediplast för Skandinavien
- Produktgodkännande i Egypten klart
- Valberedning utsedd

Nyckeltal <sup>1</sup>	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Intäkter <sup>2</sup> , MSEK	35,7	34,8	121,0	112,3	153,6
EBITDA, MSEK	7,9	8,4	18,8	25,6	34,4
EBITDA-marginal, %	22%	24%	16%	23%	22%
Rörelseresultat, MSEK	-0,2	-0,3	-6,9	-0,7	-0,6
Periodens resultat <sup>2</sup> , MSEK	-0,5	-0,4	-9,4	-2,3	-3,3
Operativt kassaflöde, MSEK	4,1	5,2	0,1	5,7	-0,1
Resultat per aktie <sup>2</sup> , SEK	-0,02	-0,01	-0,28	-0,07	-0,10
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	0,12	0,15	0,00	0,17	0,00
Soliditet <sup>1</sup> , %	63%	61%	63%	61%	62%
Nettoskuld <sup>1</sup> , MSEK	151,9	144,8	151,9	144,8	152,4
Antal aktier vid periodens utgång	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373

<sup>1</sup> Definition och avstämning av nyckeltal presenteras på sidorna 17-19.

<sup>2</sup> Definierat enligt IFRS

## VD's kommentar

### Fortsatt stabil utveckling efter ett mycket starkt andra kvartal

Efter ett mycket starkt andra kvartal var aktiviteten i tredje kvartalet lite lugnare, vilket är naturligt. De totala intäkterna var något högre än föregående år främst på grund av ökade licensintäkter från vår största partner BD, medan BIP-försäljningen var lägre. Därför är det glädjande att konstatera att BIP-försäljningen hittills i år vuxit med hela 80 procent. Även om tredje kvartalet inte var lika starkt som det andra är utvecklingen under året mycket positiv.

EBITDA-resultatet uppgick till nära 8 miljoner kronor i kvartalet, med en marginal på 22%. Det är bra, även om det är något lägre än förra året, framförallt på grund av medvetna satsningar inom försäljning och marknadsföring. För de första nio månaderna rapporterar vi ett EBITDA-resultat på nära 19 miljoner kronor och en marginal på 16%, trots att vi tagit kostnader på drygt 11 miljoner kronor för att avveckla vårt tidigare distributionsavtal i Kina. Om vi bortser från dessa engångskostnader är resultatet och marginalen i paritet med 2017.

Nettoresultatet är fortsatt negativt vilket förklaras av de icke kassaflödespåverkande avskrivningar på nära 25 miljoner kronor vi årligen gör på vår teknologi, trots att det faktiska värdet stiger i takt med att vi ökar försäljningen och utvecklar nya licensaffärer.

En viktig del av vår strategi är att utveckla nya **licensaffärer**. Förra året ingick vi ett avtal med Smartwise Sweden AB avseende avancerade vaskulära injektionskatetrar, avsedda för bl a cancerbehandling. I år har vi tecknat avtal med Well Lead, en av världens största tillverkare av katetrar för att bredda vårt erbjudande på den kinesiska marknaden. Samtidigt arbetar vi aktivt med CE-märkningen av ortopediska traumaimplantat med Bactiguards ytskikt. Processen har pågått under mer än ett års tid och nu börjar vi närma oss målet. Vi ser stora möjligheter i att förbättra livskvaliteten för svårt skadade patienter, samtidigt som det öppnar möjligheter för oss att ingå nya licensaffärer inom detta område med en betydande marknadspotential.

Vårt samarbete med Well Lead för Kina utvecklas väl. Processen med att söka regulatoriskt godkännande för centrala venkatetrar och endotrakealtuber som lokalproducerats i Kina med Bactiguards infektionsförebyggande teknologi pågår med hög intensitet. Det har hittills gått snabbare än förväntat och vi har därmed intäktsfört ytterligare 3 miljoner kronor, sammantaget 8 miljoner kronor i år, av totalt cirka 10 miljoner kronor i initiala licensintäkter från Well Lead. När produkterna väl är godkända kommer försäljningen att generera återkommande licensintäkter, så långsiktigt är värdet av partnerskapet betydligt större än de initiala intäkterna.

**BIP-försäljningen** utvecklas positivt även om den varierar mellan enskilda kvartal. Det beror främst på att försäljningen till slutkund sker via distributörer som lägger order för att möta efterfrågan under fler månader. För att se tydliga trender behöver vi därför lyfta blicken och fokusera på längre tidsperioder.

Under de första nio månaderna i år mer än fördubblades försäljningen till Kina. Vi har nu fullt fokus på att flytta ansvaret för befintliga kunder från vår tidigare distributör till vår nya partner. Samtidigt har Well Lead utvecklat planer för bearbetningen av de högst rankade sjukhusen i tre-fyra regioner och fortsätter att utbilda sin personal.

Även i Sverige är utvecklingen positiv. Vi har under det senaste året vunnit viktiga upphandlingar i samtliga stora och flera mindre regioner. Upphandlingarna av urinkatetrar omfattar nu 70 procent av Sveriges befolkning och region Skånes upphandling av centrala venkatetrar mer än 10 procent av befolkningen. Mot den bakgrunden är det ett naturligt steg att gå från direktförsäljning med två egna säljare, till ett samarbete med Mediplast som med en betydligt större säljkår på den svenska marknaden kan bearbeta sjukhusen mer effektivt. Samarbetet innebär också att vi får möjlighet att lansera BIP portföljen i Norge och Danmark, marknader som hittills varit obearbetade.

I Indien har försäljningen flerfaldigats i år, från en låg nivå 2017. Det är ett resultat av att hela produktportföljen nu är godkänd, vilket öppnat nya möjligheter för vår partner att bearbeta sjukhusen, framförallt intensivvården. Därför satsar vi bland annat på seminarier och utbildning av personalen på de stora sjukhusen i de största metropolerna.

I Europa och Mellanöstern ligger försäljningen hittills i år på i stort sett samma nivå som 2017. Därför är det viktigt att vi flyttar fram våra positioner. Bearbetningen av den tyska marknaden tillsammans med vår partner Asid Bonz sker stegvis under hösten och vi växlar upp aktiviteterna på denna viktiga marknad. Nyligen fick vi även det glädjande beskedet att våra urinkatetrar är godkända i Egypten, vilket öppnar en betydande potential på denna jättemarknad, så vi ser positivt på utvecklingen i samtliga regioner.

Jag vill avslutningsvis ta tillfället i akt att hälsa Nordea Fonder och Fjärde AP-Fonden välkomna som stora aktieägare. Det är positivt för Bactiguard och deras representanter kommer att ingå i den valberedning som förbereder beslut inför stämman 2019.

Christian Kinch, VD

## Väsentliga händelser under tredje kvartalet

### Bactiguard etablerar nytt partnerskap för Tyskland

Bactiguard har etablerat ett nytt distributionsavtal för Tyskland med Asid Bonz GmbH (Asid Bonz) omfattande samtliga produkter. Asid Bonz har levererat lösningar till den tyska hälsovårdssektorn sedan 1811 och är en ledande leverantör av förbrukningsartiklar med fokus på anestesi, urologi, kirurgi och vårdavdelningar. Det nya distributionsavtalet ersätter ett tidigare avtal med Roeser Medical GmbH som tecknades i december 2016.

### Bactiguard vinner upphandling av centrala venkatetrar i Sverige

Bactiguard har vunnit sin första svenska upphandling av centrala venkatetrar (CVK) för Region Skåne. Kontraktet är ett ramavtal som möjliggör för sjukhusen i Skåne att köpa Bactiguards infektionshämmande centrala venkatetrar (BIP CVC), under minst två år.

### Bactiguard breddar sitt sortiment av BIP Foley-katetrar

Bactiguard breddar sitt sortiment av BIP Foley-katetrar; Female anpassad för kvinnors anatomi och Tiemann, som underlättar kateterisering av män.

### Aktieägandet i Bactiguard breddas genom en transaktion omfattande 6,6 miljoner aktier

Huvudaktieägarna i Bactiguard Holding (publ) breddar ägandet och ökar den fria floaten i bolagets aktie genom en försäljning av befintliga aktier till tre svenska institutionella ägare. Transaktionen innebar att de två huvudägarna Christian Kinch och Thomas von Koch vardera sålde 3 315 000 B-aktier till kursen 39 kronor per aktie. Det sammanlagda värdet för transaktionen uppgick till 258,6 miljoner kronor. Det totala antalet aktier i bolaget uppgår till 33 302 373 och det totala antalet röster till 69 302 373. Därmed äger de två huvudaktieägarna efter transaktionen vardera aktier motsvarande 18,4 procent av kapitalet och 34,8 procent av rösterna i bolaget. Sammantaget kontrollerar de fortsättningsvis majoriteten av rösterna i bolaget.

### Bactiguard vinner upphandling av urinkatetrar i Östergötland

Bactiguard har vunnit en upphandling av urinkatetrar för Region Östergötland. Kontraktet är ett ramavtal som möjliggör för vårdpersonal att köpa Bactiguards infektionsförebyggande urinkatetrar i både latex och silikon, under minst två år.

## Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

### Bactiguard inleder samarbete med Mediplast för Skandinavien

Bactiguard inleder ett exklusivt samarbete för försäljning och distribution i Sverige, Norge och Danmark med Mediplast, ett medicinteknikföretag och leverantör till sjukvården i hela Norden. Med hjälp av Mediplasts säljkår förbättras förutsättningarna att på kortare tid bearbeta fler svenska vårdgivare. Samtidigt öppnas möjligheten att lansera BIP portföljen i Norge och Danmark, som hittills varit obearbetade marknader.

### Bactiguards produktgodkännande i Egypten klart

Produktgodkännandet av Bactiguards urinkatetrar (Foley) för infektionsprevention i Egypten blev klart i oktober. Därmed öppnas nya möjligheter för Bactiguard att erbjuda effektiv infektionsprevention i landet och lanseringsaktiviteter kan nu påbörjas tillsammans med distributören Heal Pharma. Egypten är det folkrikaste landet i Nordafrika och Mellanöstern med en befolkning på över 90 miljoner invånare. Heal Pharma, med bas i Kairo, täcker hela landet och grundades 2008 av Dr Mohamed Khalifa.

### Valberedning utsedd inför årsstämman 2019

Valberedningen i Bactiguard Holding AB (publ) har utsetts inför årsstämman 2019, som kommer att hållas onsdag 15 maj klockan 14.00 vid bolagets huvudkontor i Botkyrka. Valberedningen kommer att bestå av följande representanter: Jan Ståhlberg (styrelseordförande); Helena Borglund, utsedd av KK Invest AB; Thomas von Koch, utsedd av Bactiguard B.V.; Mats J Andersson, utsedd av Nordea Fonder; Per Colleen, utsedd av Fjärde AP Fonden.



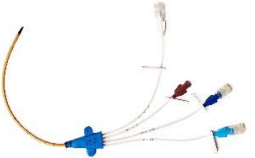
# Koncernens intäkter och resultat

## Intäkter

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 BD (tidigare C.R. Bard) avseende Foley-katetrar för USA, Japan, Storbritannien, Irland, Kanada och Australien, ett licensavtal med Vigilanz Medical Devices avseende ortopediska traumaimplantat, som omfattar ASEAN-regionen, ett globalt licensavtal med Smartwise Sweden AB ("Smartwise") avseende vaskulära injektionskatetrar, samt ett licensavtal med Well Lead Medical avseende samtliga produkter i Bactiguards produktportfölj för den kinesiska marknaden, samtliga med Bactiguards teknologi.

### Övriga intäkter

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

## Intäktsfördelning

### Tredje kvartalet (juli-september)

Koncernens intäkter under tredje kvartalet uppgick till 35,7 (34,8) MSEK, vilket är en ökning med 3% jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

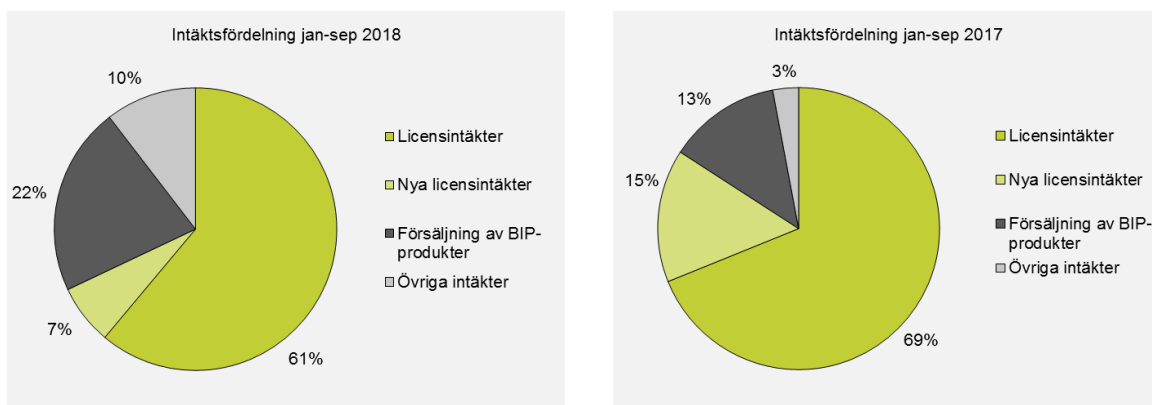
Den största andelen av de totala intäkterna svarade Licensintäkter från BD (tidigare C.R. Bard) för och uppgick till 27,0 (24,3) MSEK. Ökningen förklaras av högre royaltybetalningar samt en starkare dollarkurs jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

I juni tecknades en ny licensaffär, med Well Lead Medical för Kina, som initialt genererar licensintäkter på cirka 10 MSEK, varav 3,1 MSEK intäktsförts under tredje kvartalet. Motsvarande kvartal föregående år innehöll nya licensintäkter om 4,0 MSEK, kopplade till licensavtalet med Smartwise avseende den exklusiva och globala rätten till Bactiguard-teknologin för avancerade vaskulära injektionskatetrar.

Genom licensavtalet får Well Lead rätten att använda Bactiguards teknologi för lokal tillverkning av de produkter som idag ingår i Bactiguards produktportfölj på den kinesiska marknaden. Den återstående delen av den initiala licensavgiften (ca 2 MSEK) kommer att intäktsföras under kvarvarande del av samarbetsfasen, som längst beräknas pågå till halvårsskiftet 2019.

Intäkterna från försäljning av BIP-produkter var lägre än motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 3,9 (5,2) MSEK. Minskningen om 24% förklaras helt och hållet av att föregående års tredje kvartal inkluderade en stororder från Kina. Under andra kvartalet i år levererades en stor mängd produkter till Kina, vilket innebär att inga nya leveranser skett under tredje kvartalet. I Europa, Indien och Mellanöstern ökade värdet av BIP-försäljningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år. BIP-intäkterna representerade 11% av intäkterna i kvartalet.

Övriga intäkter under kvartalet uppgick till 1,6 (1,4) MSEK, varav cirka hälften var bidrag för utvecklingsprojekt. Posten har också påverkats av balansräkningsrelaterade valutakurseffekter.



### Perioden (januari-september)

Koncernens intäkter under perioden januari till september uppgick till 121,0 (112,3) MSEK, vilket är en ökning med 8% jämfört med motsvarande period föregående år.

Intäktsökningen kommer främst från försäljning av BIP-produkter som uppgick till 26,1 (14,5) MSEK. Ökningen på 80% är till största delen hänförlig till ökade försäljningsvolymerna i Kina och Indien men även det faktum att produktmixen förändrats under året och värdet av BIP-försäljningen därmed ökat. BIP-produkter stod för 22% av de totala intäkterna under perioden.

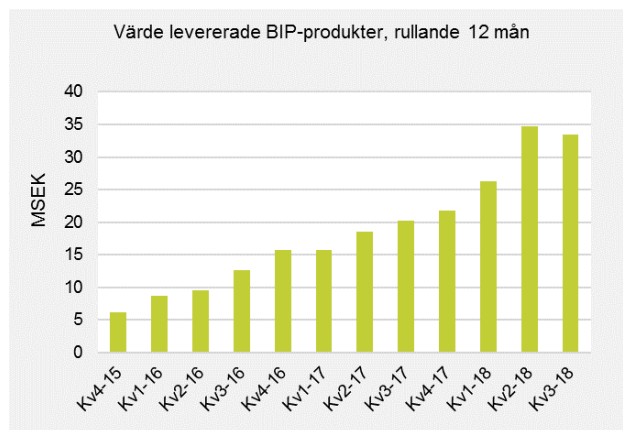
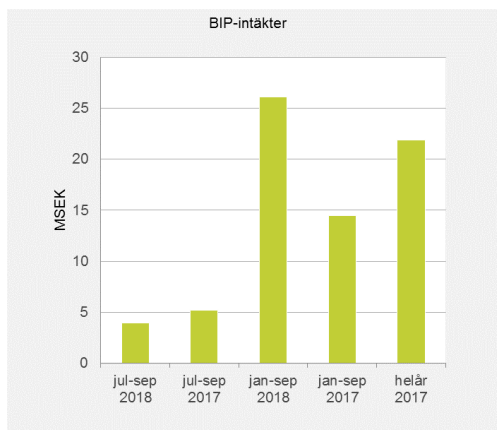
Den största andelen av intäkterna, 61% eller 73,9 (77,3) MSEK svarade licensintäkter från BD för. Minskningen är relaterad till något lägre volymer i början av året. Den underliggande affären är stabil men volymerna varierar över kvartalen och följer inte något tydligt säsongsmönster.

Nya licensintäkter från avtalet med Well Lead uppgick till 8,3 MSEK och utgjorde 7% av de totala intäkterna. Motsvarande period föregående år innehöll en ny licensintäkt från Smartwise om 17,1 MSEK, vilket motsvarade 15% av intäkterna.

Övriga intäkter under perioden januari till september uppgick till 12,6 (3,3) MSEK och bestod till cirka hälften av valutaeffekter. Utöver detta har posten bland annat påverkats av 2,4 MSEK i bidrag för utvecklingsprojekt, 1,8 MSEK förändring i färdigvarulager och produkter i arbete samt 1,3 MSEK är hänförligt till uppsägningen av avtalet med den tidigare distributören i Kina.

Intäktsfördelning	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Licensintäkter	76%	70%	61%	69%	68%
Nya licensintäkter	9%	11%	7%	15%	14%
Försäljning av BIP-produkter	11%	15%	22%	13%	14%
Övriga intäkter	5%	4%	10%	3%	4%

## BIP-intäkter



Under tredje kvartalet 2018 levererades BIP-produkter till ett värde av 3,9 MSEK, att jämföras med 5,2 MSEK under motsvarande kvartal 2017. Under perioden januari till september har BIP-produkter till ett värde av 26,1 (14,5) MSEK sålts. Under helåret 2017 uppgick försäljningen av BIP-produkter till 21,8 MSEK.

Högra diagrammet ovan visar utveckling per kvartal, värde i MSEK för levererade BIP-produkter, rullande 12 månader.

## Resultat

### Tredje kvartalet (juli-september)

För det tredje kvartalet uppgick EBITDA till 7,9 (8,4) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 22% (24%). Minskningen i EBITDA är hänförlig till att kostnader för råvaror och förnödenheter är högre på grund av att produktmixen förändrats mellan åren och nuvarande produktmix driver mer direkta kostnader. Även marknadsföringskostnaderna har ökat, vilket är en medveten satsning.

Personalkostnaderna var i linje med föregående år. Övriga rörelsekostnader består av valutaeffekter, som påverkat kvartalet negativt med -1,0 (-1,0) MSEK.

Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet 2018 uppgick till -0,2 (-0,3) MSEK. Avskrivningar, som inte är kassaflödespåverkande, har påverkat rörelseresultatet med -8,1 (-8,7) MSEK, varav avskrivningar för Bactiguard-teknologin utgjorde -6,0 (-6,0) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -1,6 (-1,5) MSEK under kvartalet. Räntekostnader relaterade till räntebärande lån uppgick till -1,1 (-1,5) MSEK.

Periodens skatt uppgick under tredje kvartalet till 1,2 (1,3) MSEK.

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

### Perioden (januari-september)

EBITDA för perioden januari till september uppgick till 18,8 (25,6) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 16% (23%). Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år beror till största delen på att nya licensintäkter var högre föregående år och att vi tagit engångskostnader i år. Föregående år innehöll nya licensintäkter om 17,1 MSEK från Smartwise, medan motsvarande period 2018 innehöll nya licensintäkter från Well Lead om 8,3 MSEK. I samband med att avtal tecknades med Well Lead Medical för Kina avslutades kontraktet med den tidigare distributören (Jian AN) i förtid. Engångskostnader kopplade till förtida uppsägning av avtalet uppgick till 11,5 MSEK, vilka påverkat EBITDA negativt. 8,4 MSEK av engångskostnaden avser ersättning för de investeringar Jian AN gjort i marknadsföring och produktgodkännandeprocessen, och återfinns under posten Övriga externa kostnader. Resterande del, 3,1 MSEK, avser återköp av varulager och finns under posten Råvaror och förnödenheter.

Finansiella poster uppgick till -7,1 (-5,5) MSEK under perioden januari till september. Det förtida avslutet av kontrakt med Jian AN har påverkat både finansiella intäkter och kostnader, men har inte haft någon

nettoeffekt på de finansiella posterna i perioden. Övriga finansiella kostnader utgörs till cirka hälften av värdeförändringar på terminssäkringar som haft en negativ påverkan under året, samt räntekostnader på banklån.

Redovisad inkomstskatt avser förändring i uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader avseende koncernens immateriella tillgångar. Uppskjuten skatt är omräknad till nya framtida skattesatser och effekten av förändring i uppskjuten skatt togs i sin helhet under andra kvartalet i år, vilket innebär att periodens skatt om 4,7 (3,8) MSEK är högre jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernens resultat för niomånadersperioden uppgick till -9,4 (-2,3) MSEK. Avskrivningar, som inte är kassaflödespåverkande, har påverkat resultatet med -25,8 (-26,3) MSEK, varav avskrivningar för Bactiguard-teknologin utgjorde -17,9 (-17,9) MSEK.

## Kassaflöde

### Tredje kvartalet (juli-september)

Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital) för det tredje kvartalet uppgick till 4,1 (5,2) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten bidrog positivt med 5,5 (7,4) MSEK men påverkades negativt av förändring i rörelsekapital med -0,2 (-1,4) MSEK. Investeringsverksamheten resulterade i ett kassaflöde om -1,2 (-0,9) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -1,6 (-0,4) MSEK, vilket förklaras av att det belopp som var draget på checkkrediten under föregående kvartal återbetalats. Periodens totala kassaflöde för det tredje kvartalet summerar därmed till 2,6 (4,8) MSEK.

### Perioden (januari-september)

Operativt kassaflöde för första halvåret 2018 uppgick till 0,1 (5,7) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital bidrog positivt med 12,3 (21,1) och påverkades av ett negativt rörelsekapital om -8,7 (-12,7) MSEK. Största delen av förändringen i rörelsekapital kommer från ökad mängd förutbetalda kostnader, bland annat uppläggningsavgift för banklån och förskott till leverantörer, samt ökad kortfristig skuld avseende engångskostnader för förtida avslut av kontrakt med Jian AN.

Det totala kassaflödet för första halvåret var -3,5 (4,7) MSEK.

## Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under tredje kvartalet till 0,1 (0,0) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, till största delen avseende aktiverade utvecklingsutgifter, uppgick under tredje kvartalet till 1,2 (0,8) MSEK. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett under kvartalet.

## Finansiell ställning

Soliditeten för koncernen var 63% per 30 september 2018 (61% per 30 september 2017) och det egna kapitalet uppgick till 376,4 (388,3) MSEK.

Räntebärande skulder utgörs av en finansiell leasingskuld om 11,3 MSEK samt ett banklån om 147,5 MSEK med en löptid på tre år till december 2020. Lånet löper med en räntebas om STIBOR 90, dock lägst 0%, och ett räntetillägg på 3,0%. Banklånet amorteras med totalt 35 MSEK under löptiden, varav 2,5 MSEK hittills amorterats under 2018.

Likvida medel i koncernen uppgick till 8,4 MSEK per den 30 september 2018 (19,5 MSEK per 30 september 2017). Av beviljad checkräkningskredit om 30 MSEK var 0 MSEK utnyttjat per den 30 september 2018 (0 MSEK per 30 september 2017). Nettoskulden uppgick till 151,9 MSEK per den 30 september 2018 (144,8 MSEK per den 30 september 2017).

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 30 september 2018 till 600,1 MSEK (634,4 MSEK per den 30 september 2017). Största tillgångsposterna i balansräkningen avser goodwill 226,3 (226,3) MSEK och Bactiguards teknologi som skrivs av över femton år och uppgick till 195,0 (218,8) MSEK vid periodens slut.

Kundfordringar uppgick till 52,1 MSEK den 30 september 2018, en minskning med 4,8 MSEK sedan 31 december 2017.

## 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 2018 var 42,80 kr och börsvärdet uppgick till 1 425 MSEK.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 30 september 2018 till 0,8 MSEK fördelat på 29 302 373 B-aktier med en röst vardera (29 302 373 röster) och 4 000 000 A-aktier med tio röster vardera (40 000 000 röster). Det totala antalet aktier och röster i Bactiguard uppgick per den 30 september 2018 till 33 302 373 aktier och 69 302 373 röster.

### Ägarstruktur

Per den 30 september 2018 hade Bactiguard 3 063 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%
NORDEA FONDER		3 148 095	3 148 095	9,4%	4,5%
STÅHLBERG, JAN		2 956 831	2 956 831	8,9%	4,3%
FJÄRDE AP FONDEN		2 800 000	2 800 000	8,4%	4,0%
HANDELSBANKEN FONDER		1 600 000	1 600 000	4,8%	2,3%
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION		836 895	836 895	2,5%	1,2%
LANCELOT ASSET MANAGEMENT AB		590 000	590 000	1,8%	0,8%
SWEDBANK FÖRSÄKRING		587 577	587 577	1,8%	0,8%
FRÖAFALL INVEST AB		502 000	502 000	1,5%	0,7%
<b>Summa, största ägare</b>	<b>4 000 000</b>	<b>21 273 253</b>	<b>25 273 253</b>	<b>75,9%</b>	<b>88,4%</b>
Summa, övriga	0	8 029 120	8 029 120	24,1%	11,6%
<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 till 66 (64), varav 40 (39) 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 2017 utöver det som redogörs för nedan.

#### IFRS 9 Finansiella instrument

Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2018 IFRS 9 Finansiella instrument. IFRS 9 ersätter IAS 39, Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, inför en nedskrivningsmodell för förväntade kreditförluster samt förändringar av principer för säkringsredovisning.

Enligt IAS 39 kategoriserades företagets finansiella tillgångar som lånefordringar och kundfordringar till upplupet anskaffningsvärde. Enligt IFRS 9 kategoriserar dessa finansiella tillgångar nu som "Hold to collect" till upplupet anskaffningsvärde.

Den nya standarden har inte inneburit någon förändring av redovisning av företagets finansiella tillgångar andra än kundfordringar. Koncernen påverkas av den nya nedskrivningsmodellen avseende beräkning av kreditförlustreserv för kundfordringar. Modellen utgår från förväntade kreditförluster och resulterar i att det finns en beräknad förlust för alla kundfordringar, inklusive de som ännu inte förfallit. Bactiguard tillämpar den förenklade ansatsen, dvs reserven kommer motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrans livslängd. Bactiguard har valt att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden och har därmed inte räknat om tidigare perioder. Öppningsbalansen i eget kapital i januari 2018 har justerats med -0,9 MSEK till följd av den nya standarden, vilket också visas överskådligt i Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag på sidan 13. Nedskrivningsmodellen har justerats för förändringar i kundfordringar per 30 september 2018 och effekten redovisas som övrig extern kostnad i resultaträkningen.

I likhet med tidigare tillämpar koncernen ingen säkringsredovisning.

#### IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2018 IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Bactiguard har valt att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden och har därmed inte räknat om tidigare perioder. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal samt tillhörande tolkningar. Den nya standarden innebär en ny modell för intäktsredovisning som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden.

Bactiguard har utvärderat koncernens avtal med kunder och slutsatsen är att intäktsredovisningen inte kommer att påverkas vid övergången till IFRS 15, varmed ingen förändring i öppningsbalansen i eget kapital skett. Ytterligare upplysningar om koncernens fördelning av intäkter har lämnats i not 1.

### **Nya redovisningsregler från 1 januari 2019**

#### IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal kommer ersätta IAS 17 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. IFRS 16 har en leasingmodell för leasingtagare, vilken innebär att i stort sett alla leasingavtal ska redovisas i rapporten över finansiell ställning. Bactiguard innehar leasingavtal främst avseende lokaler. Företagsledningens bedömning är att IFRS 16 kommer att påverka redovisade belopp i de finansiella rapporterna. En detaljerad analys av IFRS 16 pågår men har inte slutförts varmed effekterna ännu inte kan kvantifieras.

## **Segmentrapportering**

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

Bolaget bedöms i sin helhet verka inom en rörelsegren.

## Transaktioner med närstående

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

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

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

## Risikfaktorer

Bolag inom koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika sorters risk. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras. Koncernen arbetar för att skapa ett övergripande riskhanteringsprogram som fokuserar på att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Bolaget är främst exponerat för marknadsrelaterade risker, rörelserelaterade risker samt finansiella risker. Beskrivningen av dessa risker finns upptagna i årsredovisningen för 2017 på sidorna 29 och 48–49.

## Finansiella mål

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

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
<i>Intäkter</i>					
Licensintäkter	30 143	28 270	82 258	94 464	125 609
Försäljning av BIP-produkter	3 939	5 161	26 135	14 499	21 849
Övriga intäkter	1 610	1 360	12 630	3 321	6 181
	35 691	34 790	121 023	112 283	153 639
Råvaror och förnödenheter	-4 633	-3 637	-18 250	-14 036	-20 262
Övriga externa kostnader	-9 917	-9 443	-40 909	-30 411	-42 329
Personalkostnader	-12 279	-12 278	-39 424	-38 542	-51 475
Avskrivningar	-8 074	-8 699	-25 750	-26 309	-35 015
Övriga rörelsekostnader	-957	-1 003	-3 617	-3 652	-5 141
	-35 859	-35 059	-127 950	-112 951	-154 221
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-167</b>	<b>-269</b>	<b>-6 927</b>	<b>-668</b>	<b>-582</b>
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	430	762	3 602	1 228	1 378
Finansiella kostnader	-2 001	-2 211	-10 740	-6 705	-9 088
	-1 571	-1 450	-7 137	-5 477	-7 710
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 738</b>	<b>-1 719</b>	<b>-14 064</b>	<b>-6 145</b>	<b>-8 292</b>
Periodens skatt	1 212	1 281	4 661	3 813	5 042
<b>Periodens resultat</b>	<b>-526</b>	<b>-438</b>	<b>-9 404</b>	<b>-2 332</b>	<b>-3 251</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	-526	-438	-9 404	-2 332	-3 251
Resultat per aktie i kr*	-0,02	-0,01	-0,28	-0,07	-0,10

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Periodens resultat	-526	-438	-9 404	-2 332	-3 251
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>					
Omräkningsdifferenser	243	136	-389	335	28
Övrigt totalresultat, efter skatt	243	136	-389	335	28
Summa totalresultat för perioden	-283	-303	-9 794	-1 997	-3 223
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	-283	-303	-9 794	-1 997	-3 223
Totalresultat per aktie i kr	-0,01	-0,01	-0,29	-0,06	-0,10
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	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	226 292	226 292	226 292
Teknologi	194 950	218 757	212 805
Varumärke	25 572	25 572	25 572
Kundrelationer	9 663	10 843	10 548
Aktiverade utvecklingsutgifter	20 298	17 911	18 568
Patent	477	668	571
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>477 252</b>	<b>500 042</b>	<b>494 355</b>
Förbättringsutgift på annans fastighet	11 083	13 806	13 031
Maskiner och andra tekniska anläggningar	17 370	18 217	19 580
Inventarier, verktyg och installationer	2 377	2 995	3 107
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>30 830</b>	<b>35 018</b>	<b>35 717</b>
Långfristiga fordringar	173	16 692	17 263
Andelar i intressebolag	-	1 228	-
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>173</b>	<b>17 920</b>	<b>17 263</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>508 255</b>	<b>552 981</b>	<b>547 336</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	14 394	15 337	13 608
Kundfordringar	52 059	35 110	39 596
Övriga kortfristiga fordringar	16 968	11 501	13 300
Likvida medel	8 407	19 483	11 550
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>91 828</b>	<b>81 431</b>	<b>78 054</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>600 084</b>	<b>634 412</b>	<b>625 390</b>
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	833	833	833
Övrigt eget kapital	375 548	387 499	386 273
<b>Summa eget kapital</b>	<b>376 380</b>	<b>388 331</b>	<b>387 105</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Förskott från kunder	-	17 112	17 263
Uppskjuten skatteskuld	20 582	26 472	25 243
Skulder till kreditinstitut	135 000	-	142 500
Övriga långfristiga skulder	11 330	12 849	12 476
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>166 911</b>	<b>56 433</b>	<b>197 482</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	12 500	150 000	7 500
Leverantörsskulder	4 686	4 219	4 832
Övriga kortfristiga skulder	16 690	6 334	6 855
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 915	29 094	21 616
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>56 792</b>	<b>189 647</b>	<b>40 803</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>223 703</b>	<b>246 081</b>	<b>238 285</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>600 084</b>	<b>634 412</b>	<b>625 390</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 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>					
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående balans 30 september 2017</b>	<b>833</b>	<b>675 690</b>	<b>423</b>	<b>-288 614</b>	<b>388 331</b>
<b>Förändringar 1 oktober - 31 december 2017</b>					
Periodens resultat	-	-	-	-919	-919
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-307	-	-307
<b>Utgående balans 31 december 2017</b>	<b>833</b>	<b>675 690</b>	<b>116</b>	<b>-289 533</b>	<b>387 105</b>
Justering ingående balans 1 januari 2018, ändrad redovisningsprincip, IFRS 9	-	-	-	-932	-932
<b>Justerat eget kapital 1 januari 2018</b>	<b>833</b>	<b>675 690</b>	<b>116</b>	<b>-290 465</b>	<b>386 173</b>
Periodens resultat	-	-	-	-9 404	-9 404
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-389	-	-389
<b>Summa totalresultat, efter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-389</b>	<b>-9 404</b>	<b>-9 794</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående balans 30 september 2018</b>	<b>833</b>	<b>675 690</b>	<b>-273</b>	<b>-299 869</b>	<b>376 380</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Periodens resultat	-526	-438	-9 404	-2 332	-3 251
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	6 044	7 854	21 658	23 432	31 791
	5 518	7 416	12 254	21 100	28 540
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>					
Ökning/minskning av varulager	-1 069	-1 120	-572	-300	1 565
Ökning/minskning av kundfordringar	5 733	2 554	5 938	-7 564	-12 476
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	182	1 690	-4 102	1 416	1 231
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-4 044	-1 659	-151	-662	-56
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-955	-2 820	-9 780	-5 621	-12 687
	-154	-1 355	-8 666	-12 732	-22 424
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Investering i immateriella tillgångar	-1 153	-839	-3 055	-2 592	-3 661
Investering i materiella anläggningstillgångar	-85	-64	-423	-78	-2 571
	-1 238	-903	-3 478	-2 670	-6 233
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>4 126</b>	<b>5 158</b>	<b>110</b>	<b>5 698</b>	<b>-117</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Amortering av finansiell leasingsskuld	-333	-351	-1 093	-1 042	-1 398
Förändring checkräkningskredit	-1 235	-	-	-	-
Amortering av lån	-	-	-2 500	-	-150 000
Upptagna lån	-	-	-	-	150 000
Uppläggningsavgift lån	-	-	-	-	-1 800
	-1 569	-351	-3 593	-1 042	-3 198
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>2 557</b>	<b>4 806</b>	<b>-3 483</b>	<b>4 656</b>	<b>-3 315</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>5 731</b>	<b>14 905</b>	<b>11 550</b>	<b>15 645</b>	<b>15 645</b>
Kursdifferens i likvida medel	119	-228	340	-817	-780
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>8 407</b>	<b>19 483</b>	<b>8 407</b>	<b>19 483</b>	<b>11 550</b>

## Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Intäkter	1 536	1 386	5 277	4 822	6 464
	1 536	1 386	5 277	4 822	6 464
Rörelsens kostnader	-2 440	-2 336	-7 857	-7 471	-9 941
	-2 440	-2 336	-7 857	-7 471	-9 941
<b>Rörelseresultat</b>	-904	-950	-2 580	-2 648	-3 477
Finansnetto	-510	-563	-1 517	-1 687	-2 245
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-1 413	-1 513	-4 097	-4 335	-5 722
Periodens skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	-1 413	-1 513	-4 097	-4 335	-5 722

## Moderföretagets rapport för totalresultat i sammandrag

Moderföretaget har inte några poster 2018 eller 2017 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	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	612 989	596 589	622 989
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>612 989</b>	<b>596 589</b>	<b>622 989</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar koncernföretag	-	18 783	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 620	227	1 962
Övriga kortfristiga fordringar	4	4	4
Likvida medel	2 193	1 112	374
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 816</b>	<b>20 126</b>	<b>2 340</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>616 806</b>	<b>616 715</b>	<b>625 329</b>
<b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>458 712</b>	<b>464 196</b>	<b>462 809</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	135 000	-	142 500
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>135 000</b>	<b>0</b>	<b>142 500</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder koncernföretag	8 120	-	9 775
Skulder till kreditinstitut	12 500	150 000	7 500
Övriga skulder	2 474	2 519	2 746
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>23 094</b>	<b>152 519</b>	<b>20 020</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>158 094</b>	<b>152 519</b>	<b>162 520</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>616 806</b>	<b>616 715</b>	<b>625 329</b>



## Not 1 Uppdelning av intäkter

Belopp i Tkr	Totalt koncernen	Totalt koncernen
	jul-sep 2018	jan-sep 2018
<b>Typ av vara/tjänst</b>		
Licens	30 143	82 258
<u>BIP-produkter</u>	<u>3 939</u>	<u>26 135</u>
<b>Summa</b>	<b>34 082</b>	<b>108 393</b>
<b>Tidpunkt för intäktredovisning</b>		
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	30 974	105 285
<u>Prestationsåtaganden uppfylls över tid</u>	<u>3 108</u>	<u>3 108</u>
<b>Summa</b>	<b>34 082</b>	<b>108 393</b>

## 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 2017, 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-sep 2018		jan-sep 2017		helår 2017	
	Derivat (nivå 2)	Verkligt värde	Derivat (nivå 2)	Verkligt värde	Derivat (nivå 2)	Verkligt värde
<b>Tillgångar</b>						
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	152	152	-	-
<b>Skulder</b>						
Övriga kortfristiga skulder	993	993	-	-	-	-

## 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 den bedöms ha ett väsentligt värde även efter att den är fullt avskriven. Bactiguards patenterade och unika teknologi kan tillämpas på ett brett spektrum av produkter, både i BIP portföljen och genom licensaffärer.

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

Belopp i Tkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Rörelseresultat	-167	-269	-6 927	-668	-582
Avskrivningar	<u>8 074</u>	<u>8 699</u>	<u>25 750</u>	<u>26 309</u>	<u>35 015</u>
<b>EBITDA</b>	<b>7 906</b>	<b>8 429</b>	<b>18 823</b>	<b>25 641</b>	<b>34 432</b>

## EBITDA-marginal

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

Belopp i Tkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
EBITDA	7 906	8 429	18 823	25 641	34 432
Intäkter	<u>35 691</u>	<u>34 790</u>	<u>121 023</u>	<u>112 283</u>	<u>153 639</u>
<b>EBITDA-marginal</b>	<b>22%</b>	<b>24%</b>	<b>16%</b>	<b>23%</b>	<b>22%</b>

## 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.

Räntebärande skuld utgörs av skuld till kreditinstitut och aktieägare, samt räntebärande del av övriga långfristiga respektive kortfristiga skulder.

Belopp i Tkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Räntebärande del av övriga långfristiga skulder	11 330	12 849	11 330	12 849	12 476
Ej räntebärande del av övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-
<b>Övriga långfristiga skulder</b>	<b>11 330</b>	<b>12 849</b>	<b>11 330</b>	<b>12 849</b>	<b>12 476</b>

Belopp i Tkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Räntebärande del av övriga kortfristiga skulder	1 519	1 449	1 519	1 449	1 466
Ej räntebärande del av övriga kortfristiga skulder	<u>15 171</u>	<u>4 886</u>	<u>15 171</u>	<u>4 886</u>	<u>5 389</u>
<b>Övriga kortfristiga skulder</b>	<b>16 690</b>	<b>6 334</b>	<b>16 690</b>	<b>6 334</b>	<b>6 855</b>

Belopp i Tkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Skulder till kreditinstitut	147 500	100 000	147 500	100 000	150 000
Skulder till aktieägare	-	50 000	-	50 000	-
Räntebärande del av övriga långfristiga skulder	11 330	12 849	11 330	12 849	12 476
<u>Räntebärande del av övriga kortfristiga skulder</u>	<u>1 519</u>	<u>1 449</u>	<u>1 519</u>	<u>1 449</u>	<u>1 466</u>
Räntebärande skulder	160 349	164 298	160 349	164 298	163 942
Likvida medel	<u>-8 407</u>	<u>-19 483</u>	<u>-8 407</u>	<u>-19 483</u>	<u>-11 550</u>
<b>Nettoskuld</b>	<b>151 942</b>	<b>144 815</b>	<b>151 943</b>	<b>144 815</b>	<b>152 392</b>

### Soliditet

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

Belopp i Tkr	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Eget kapital	376 380	388 331	376 380	388 331	387 105
Balansomslutning	600 084	634 412	600 084	634 412	625 390
<b>Soliditet</b>	<b>63%</b>	<b>61%</b>	<b>63%</b>	<b>61%</b>	<b>62%</b>

### 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.

### Finansiella poster

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

## Kommande informationstillfällen

7 februari 2019	Bokslutskommuniké 2018
17 april 2019	Årsredovisning 2018
9 maj 2019	Delårsrapport 1 jan - 31 mars 2019
15 maj 2019	Årsstämma
8 augusti 2019	Delårsrapport 1 apr - 30 juni 2019
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: +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 6 november 2018

Jan Ståhlberg  
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 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](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 2018-11-06, kl. 08.00.

# Granskningsrapport

## **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Bactiguard Holding AB (publ) för perioden 1 januari 2018 till 30 september 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

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

## **Slutsats**

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

Stockholm den 6 november 2018

DELOITTE AB

Kent Åkerlund

Auktoriserad revisor