

Delårsrapport för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Andra kvartalet (april-juni 2018)

- Under andra kvartalet levererades BIP-produkter till ett värde av 14,9 (6,5) MSEK, en ökning med 129%.
- Intäkterna uppgick till 52,4 (36,5) MSEK, en ökning med 44% jämfört med motsvarande kvartal föregående år, och påverkades främst av tillväxten i BIP-försäljningen samt valutaeffekter.
- EBITDA¹ uppgick till 9,1 (3,8) MSEK, en ökning med 136%, trots kostnader på 11,5 MSEK för att avsluta ett distributionsavtal för Kina i förtid. EBITDA-marginalen¹ uppgick till 17% (11%).
- Rörelseresultatet uppgick till 0,1 (-4,8) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -0,9 (-6,0) MSEK, motsvarande -0,03 (-0,18) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde¹ för kvartalet uppgick till 9,7 (1,8) MSEK motsvarande 0,29 (0,05) kr per aktie.

Första halvåret (januari-juni 2018)

- Under perioden levererades BIP-produkter till ett värde av 22,2 (9,3) MSEK, en ökning med 138%.
- Intäkterna för perioden uppgick till 85,3 (77,5) MSEK, en ökning med 10%. Första halvåret 2018 innehöll nya licensintäkter avseende Kina om 5,2 MSEK, medan motsvarande period 2017 innehöll nya licensintäkter avseende vaskulära injektionskatetrar om 13,1 MSEK.
- EBITDA för perioden uppgick till 10,9 (17,2) MSEK, med en EBITDA-marginal på 13% (22%). Minskningen är i allt väsentligt hänförlig till högre licensintäkter från affären med Smartwise föregående år och kostnader för att avsluta distributionsavtalet för Kina.
- Rörelseresultatet uppgick till -6,8 (-0,4) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -8,9 (-1,9) MSEK motsvarande -0,27 (-0,06) kr per aktie.
- Operativt kassaflöde uppgick till -4,0 (-0,2) MSEK motsvarande -0,12 (0,0) kr per aktie.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Bactiguard tar nästa steg i Kina och tecknar avtal värt drygt 30 MSEK
- Ny distributör utsedd i Mexiko
- Smartwise inleder samarbete med AstraZeneca
- Jan Ståhlberg vald till ny styrelseordförande
- Ny global försäljningschef rekryterad

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Nytt partnerskap för Tyskland
- Bactiguard vinner upphandling av centrala venkatetrar i Sverige

Nyckeltal ¹	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Intäkter ² , MSEK	52,4	36,5	85,3	77,5	153,6
EBITDA, MSEK	9,1	3,8	10,9	17,2	34,4
EBITDA-marginal, %	17%	11%	13%	22%	22%
Rörelseresultat, MSEK	0,1	-4,8	-6,8	-0,4	-0,6
Periodens resultat ² , MSEK	-0,9	-6,0	-8,9	-1,9	-3,3
Operativt kassaflöde, MSEK	9,7	1,8	-4,0	-0,2	-0,1
Resultat per aktie ² , SEK	-0,03	-0,18	-0,27	-0,06	-0,10
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	0,29	0,05	-0,12	0,00	0,00
Soliditet ¹ , %	62%	61%	62%	61%	62%
Nettoskuld ¹ , MSEK	156,2	149,7	156,2	149,7	152,4
Antal aktier vid periodens utgång	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373

¹ Definition och avstämning av nyckeltal presenteras på sida 18-19.

² Definierat enligt IFRS

VD's kommentar

Andra kvartalet 2018 var händelserikt och finansiellt starkt, både intäcks- och lönsamhetsmässigt. Omsättningen ökade med mer än 40 procent och drevs framförallt av att vi mer än fördubblade försäljningen av vår egen produktportfölj. Samtidigt tecknade vi ett licensavtal för Kina som bidrog med nya licensintäkter.

Denna utveckling speglar vår strategi att öka försäljningen av den egna produktportföljen för infektionsprevention (BIP-portföljen), samtidigt som vi utvecklar nya licensaffärer. Vi kan nu lägga elva kvartal av stigande försäljning för BIP-portföljen (baserat på rullande tolv månaders siffror) bakom oss, så trenden är stabil. Att vi nu lägger en ny licensaffär i Kina till redan existerande licensaffärer med BD, Vigilenz och Smartwise är mycket viktigt och stärker bolagets syn på potentialen i licensaffären.

Vi genererade ett EBITDA-resultat på 9,1 miljoner kronor, vilket är mer än en fördubbling jämfört med föregående år, med en marginal på 17 procent. Detta trots att vi tog kostnader på drygt 11 miljoner kronor för att utveckla vårt tidigare distributionsavtal i Kina. Nettoresultatet är fortfarande negativt och det beror i allt väsentligt på att vi gör stora avskrivningar på vår teknologi, även om det reella värdet stiger i takt med att vi utvecklar nya produkter och licensaffärer. Kassaflödet var starkt, både på grund av ökad försäljning och minskade kundfordringar.

Den största nyheten under kvartalet var otvivelaktigt det nya kombinerade distributions- och licensavtalet med Well Lead Medical för Kina. Det genererar inledningsvis 30 miljoner kronor i form av produktförsäljning och licensintäkter, varav cirka hälften i andra kvartalet och resten i samband med nya leveranser. Långsiktigt är värdet av partnerskapet betydligt större än så.

Well Lead är Kinas största och en av världens främsta tillverkare av medicintekniska förbrukningsartiklar, med en betydande export. De kommer direkt att ta över den exklusiva rätten att sälja och distribuera Bactiguards urinkatetrar i Kina. Samtidigt inleds processen med att få lokaltillverkade centrala venkatetrar och endotrakealtuber med Bactiguards infektionsförebyggande teknologi godkända för försäljning. Det innebär att Well Lead på några års sikt förväntas tillverka och sälja samtliga produkter i vår portfölj på den kinesiska marknaden och generera licensintäkter för Bactiguard.

Vår tidigare partner Jian AN har gjort en mycket stor och viktig insats för Bactiguard genom att bidra till produktgodkännandet och introducera våra urinkatetrar på denna enorma marknad. Därför är det motiverat att vi ersätter dem för deras arbete och investeringar när vi nu avslutar samarbetet i förtid.

Intäkterna från vår största licenspartner BD (efter förvärvet av C.R. Bard) uppgick till 25 miljoner kronor. Den underliggande affären är stabil men volymerna varierar något mellan kvartalen utan att följa något tydligt säsongsmönster.

Tillväxten i vår egen produktportfölj kommer från flertalet regioner; Kina, Europa, Indien och Mellanöstern. Kina har jag redan berört och nyligen aviserade vi ett nytt partnerskap för Tyskland med Asid Bonz, en väletablerad och professionell partner som delar vår ambition att växa genom att erbjuda premiumprodukter och tjänster till världen.

Vi etablerar oss steg för steg på de europeiska marknaderna och ser en positiv utveckling. Det gäller bland annat Sverige där upphandlingarna av urinkatetrar för Stockholm och Skåne lett till ökad försäljning. Därför är det extra glädjande att vi nyligen vann vår första svenska upphandling av centrala venkatetrar. Universitetssjukhuset i Lund har positiva erfarenheter av våra produkter och region Skåne har nu valt att göra dem tillgängliga för samtliga sjukhus genom en central upphandling.

Produktgodkännandet av våra centrala venkateter i Indien har öppnat dörrar och skapar nya möjligheter att bearbeta intensivvården med ett kombinerat produktbudande för infektionsprevention. Våra distributörer har egen säljpersonal över i stort sett hela landet och fokuserar initialt på de stora sjukhusen. Idag finns våra produkter på flera av de välrenommerade sjukhusen och kedjorna, t ex Apollo, Fortes, Max och Medanta där fokus nu ligger på att bredda användningen.

Mellanöstern fortsätter att utvecklas positivt och vi har under kvartalet tecknat avtal med en distributör för Oman. Produktregistreringen för Egypten är i slutfasen och vi räknar med att lansering kan ske under tredje kvartalet.

För att driva på tillväxten ytterligare genom att leda vår försäljningsorganisation och samtidigt utveckla globala säljstrategier och processer har vi rekryterat en global försäljningschef. Jonas Östregård har mångårig internationell säljerfarenhet från läkemedelsindustrin inom AstraZeneca och blir ett välkommet tillskott i ledningen.

Andra kvartalet har varit händelserikt och starkt. Jag ser därför fram emot den fortsatta utvecklingen under året, som har förutsättningar att bli riktigt spännande.

Christian Kinch, VD

Väsentliga händelser under andra kvartalet

Bactiguard tar nästa steg i Kina och tecknar avtal värt drygt 30 MSEK

Bactiguard har tecknat ett kombinerat distributörs- och licensavtal med Well Lead Medical (Well Lead) för Kina, omfattande samtliga produkter i Bactiguards portfölj. Inledningsvis genererar avtalet intäkter om drygt 30 MSEK i form av produktleveranser och licensavgifter, som periodiseras över 12 månader med start i Q2 2018. Samtidigt avslutades samarbetet med distributören Jian AN i förtid och Bactiguard betalar en ersättning om 11,5 MSEK för de betydande investeringar Jian AN gjort i marknadsföring och produktgodkännandeprocessen, samt återköp av varulager.

Well Lead är idag Kinas största och en av världens främsta tillverkare av medicintekniska förbrukningsartiklar och kommer inledningsvis att ta över den exklusiva rätten att sälja och distribuera Bactiguards urinkatetrar i Kina. Samtidigt inleds processen med att få lokaltillverkade centrala venkatetrar och endotrakealtuber med Bactiguards infektionsförebyggande teknologi godkända. På några års sikt förväntas Well Lead tillverka och sälja samtliga produkter på den kinesiska marknaden och generera licensintäkter för Bactiguard.

Bactiguard utser ny distributör för Mexiko

I maj tecknade Bactiguard distributionsavtal för Mexiko med Degasa, en väletablerad, familjeägd distributör som täcker merparten av landet med sin säljkår. Genom samarbetet med Degasa stärker Bactiguard marknadsnärvaron i Latinamerika.

Bactiguards licenspartner Smartwise inleder samarbete med AstraZeneca

Smartwise Sweden AB har tecknat ett strategiskt samarbetsavtal med AstraZeneca avseende bl a utveckling av avancerade vaskulära injektionskatetrar med Bactiguards ytskikt för nya, innovativa behandlingsmetoder av hjärtsvikt och cancer. Avtalet genererar initialt inga nya licensintäkter för Bactiguard, men när katetrarna når marknaden kommer det generera royaltyintäkter, vilket bedöms ligga cirka två-tre år fram i tiden.

Jan Ståhlberg vald till ny styrelseledamot och ordförande i Bactiguard Holding AB (publ)

Vid årsstämman i maj 2018 valdes Jan Ståhlberg till styrelseledamot och ordförande i Bactiguard Holding AB (publ). Vid andra kvartalets slut hade Jan Ståhlberg ett aktieinnehav motsvarande 7,4 procent av kapitalet och 3,6% procent av rösterna och var därmed tredje största aktieägaren i bolaget.

Bactiguard rekryterar global försäljningschef

Jonas Östregård med mångårig erfarenhet av försäljning från olika befattningar inom AstraZeneca har rekryterats till en ny roll som global försäljningschef. Jonas Östregård tillträder sin befattning i augusti och kommer att leda Bactiguards säljorganisation, som består av regionchefer, egna säljare och fristående distributörer. Han rapporterar till VD och ansvarar för att utveckla globala säljstrategier och processer.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

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.



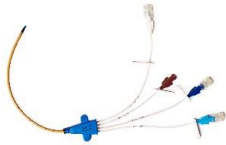
Koncernens intäkter och resultat

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 Vigilenz 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

Andra kvartalet (april-juni)

Koncernens intäkter under andra kvartalet uppgick till 52,4 (36,5) MSEK, vilket är en ökning med 44% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nettoomsättningen (intäkter exklusive övriga intäkter) uppgick till 45,0 (36,5) MSEK, vilket är en ökning med 23% jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

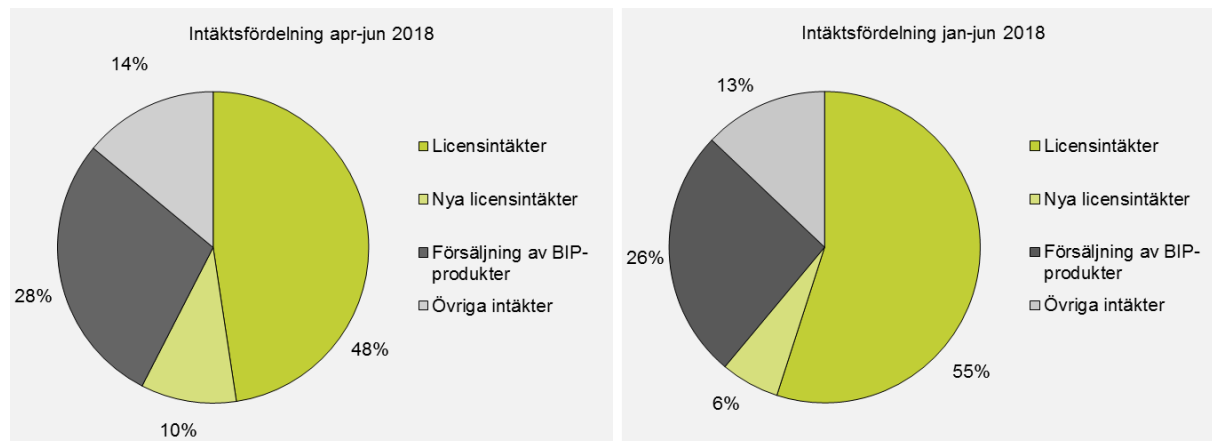
Den största andelen av de totala intäkterna svarade Licensintäkter från BD (tidigare C.R. Bard) för, vilka uppgick till 24,9 (25,7) MSEK. Minskningen är relaterad till något lägre volymer. Den underliggande affären är stabil men volymerna varierar över kvartalen och följer inte något tydligt säsongsmönster.

En ny licensaffär tecknades i slutet av andra kvartalet med Well Lead Medical i Kina, vilket genererade nya licensintäkter om 5,2 MSEK i kvartalet. 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. Detta representerar den första delen av en total licensintäkt om cirka 10 MSEK. Den resterande delen kommer att intäktsföras under samarbetsfasen, som påbörjas under tredje kvartalet och beräknas pågå under cirka ett års tid. Motsvarande kvartal föregående år innehöll nya licensintäkter om 4,3 MSEK, vilka

genererades av licensavtalet med Smartwise avseende den exklusiva och globala rätten till Bactiguard-teknologin för avancerade vaskulära injektionskatetrar.

Försäljningstillväxten av BIP-produkter var stark under kvartalet och uppgick till 14,9 (6,5) MSEK, en ökning på 129%. BIP-intäkterna representerade 28% av intäkterna i kvartalet. Kina, Europa, Indien och MEA (Mellanöstern & Afrika) var de regioner som stod för största delen av intäkterna.

Övriga intäkter under kvartalet uppgick till 7,3 (0) MSEK, varav cirka hälften var valutaeffekter. Posten har också påverkats av bidrag för utvecklingsprojekt, förändring i färdigvarulager och produkter i arbete samt justering av förutbetalad territoriell avgift från den tidigare distributören i Kina.



Första halvåret (januari-juni)

Koncernens intäkter under första halvåret uppgick till 85,3 (77,5) MSEK, vilket är en ökning med 10% jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 74,3 (75,5) MSEK.

Ökningen i intäkterna kommer främst från försäljningen av BIP-produkter som uppgick till 22,2 (9,3) MSEK, vilket är i nivå med BIP-försäljningen för helåret 2017. Försäljning av BIP-produkter stod för 26% av de totala intäkterna under första halvåret. Ökningen på 138% 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.

Den största andelen av intäkterna, 55% eller 46,9 (53,1) MSEK svarade licensintäkter från BD för. Minskningen är relaterad till något lägre volymer. Den underliggande affären är stabil men volymerna varierar över kvartalen och följer inte något tydligt säsongsmonster.

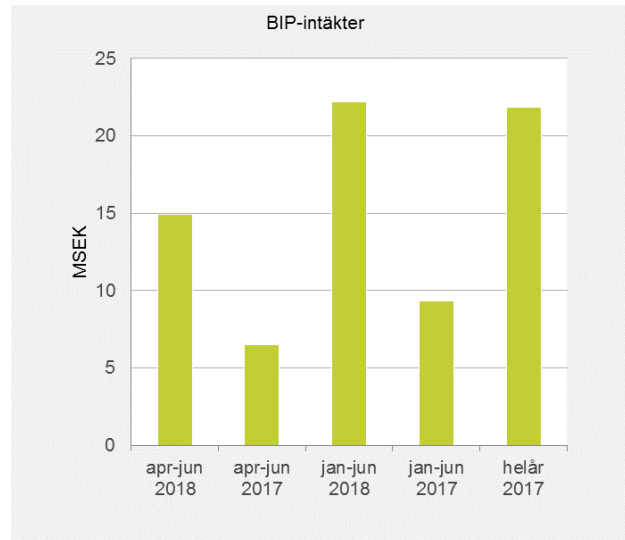
Nya licensintäkter från avtalet med Well Lead uppgick till 5,2 MSEK och utgjorde 6% av de totala intäkterna. Motsvarande period föregående år innehöll en ny licensintäkt från Smartwise om 13,1 MSEK.

Övriga intäkter under perioden januari till juni uppgick till ca 13% eller 11,0 (2,0) MSEK och bestod till mer än hälften av valutaeffekter. Övriga intäkter, som beskrivits under intäkter andra kvartalet ovan, har även påverkat första halvåret positivt.

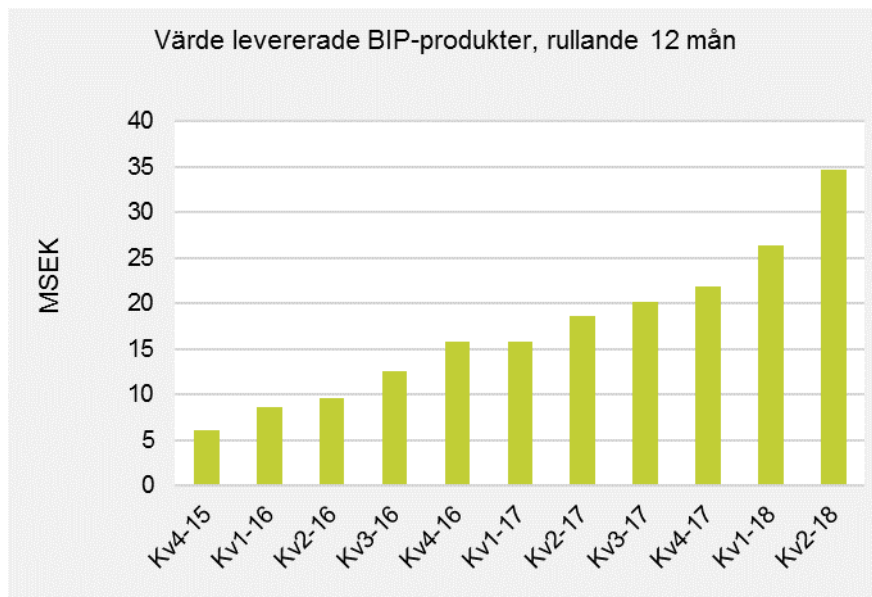
Intäktsfördelning	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Licensintäkter	48%	70%	55%	68%	68%
Nya licensintäkter	10%	12%	6%	17%	14%
Försäljning av BIP-produkter	28%	18%	26%	12%	14%
Övriga intäkter	14%	0%	13%	3%	4%

BIP-intäkter

I samband med helårsbokslutet för 2015 ändrade Bactiguard principerna för intäktsredovisning, för att få ett mer direkt samband mellan produktleveranser, redovisade intäkter och kassaflöde. Även affärsmodellen ändrades och bolaget ingår inte längre några distributionsavtal som bygger på territoriella avgifter och därtill kopplade marknadsbidrag i form av åtaganden om framtida produktleveranser. Efter att kontraktet med Jian AN för Kina avslutats finns det nu endast en liten summa förutbetalda territoriella avgifter och åtaganden om produktleveranser kvar i balansräkningen. Därför blir det inte lika relevant att följa utvecklingen av antalet sålda produkter och vi övergår nu till att fullt ut fokusera på värdet av försäljningen av BIP-produkter.



Under andra kvartalet 2018 levererades BIP-produkter till ett värde av 14,9 MSEK, att jämföras med 6,5 MSEK under motsvarande kvartal 2017. Under första halvåret har BIP-produkter sålts till ett värde av 22,2 (9,3) MSEK. Under helåret 2017 uppgick försäljningen av BIP-produkter till ett värde av 21,8 MSEK.



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

Resultat

Andra kvartalet (april-juni)

EBITDA för det andra kvartalet uppgick till 9,1 (3,8) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 17% (11%). Ökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år är framförallt hänförlig till försäljningstillväxten. I samband med att ett nytt avtal ingicks med Well Lead Medical för Kina avslutades kontraktet med tidigare distributören (Jian AN) i förtid. I samband med detta uppstod engångskostnader om 11,5 MSEK i form av ersättning för de investeringar Jian AN gjort i marknadsföring och produktgodkännandeprocessen samt återköp av varulager. Dessa engångskostnader har ökat övriga externa kostnader och därmed påverkat EBITDA negativt i kvartalet.

Personalkostnader ökade under andra kvartalet jämfört med föregående år, vilket är en följd av en medveten satsning inom försäljning och marknadsföring för att driva på tillväxten.

Övriga rörelsekostnader består av valutaeffekter, som påverkat kvartalet negativt med -1,8 (-1,7) MSEK.

Koncernens rörelseresultat för det andra kvartalet 2018 uppgick till 0,1 (-4,8) MSEK. Avskrivningar, som inte är kassaflödespåverkande, har påverkat rörelseresultatet med -8,9 (-8,6) MSEK, varav avskrivningar för Bactiguard-teknologin utgjorde -6,0 (-6,0) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -3,3 (-2,4) MSEK under kvartalet. Av dessa är 2,8 (0,3) MSEK finansiella intäkter och -6,0 (-2,7) MSEK finansiella kostnader. På grund av engångseffekter vid avslut med Jian AN har båda posterna finansiella intäkter samt finansiella kostnader ökat med 2,3 MSEK, dvs en nettoeffekt på 0. Övriga finansiella kostnader utgörs bland annat av värdeförändringar på terminssäkringar som haft en negativ påverkan i kvartalet, samt räntekostnader på banklån.

Periodens skatt uppgick under andra kvartalet till 2,2 (1,2) MSEK. 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 har i sin helhet tagits under andra kvartalet.

Koncernens resultat för andra kvartalet uppgick till -0,9 (-6,0) MSEK.

Första halvåret (januari-juni)

EBITDA för första halvåret uppgick till 10,9 (17,2) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 13% (22%). Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år beror till största delen på att första halvåret föregående år innehöll nya licensintäkter om 13,1 MSEK från Smartwise, medan motsvarande period 2018 innehöll nya licensintäkter från Well Lead om 5,2 MSEK. Samtidigt har engångskostnader för avslut av kontraktet med Jian AN för Kina har påverkat EBITDA negativt med 11,5 MSEK under 2018.

Koncernens resultat för första halvåret uppgick till -8,9 (-1,9) MSEK. Avskrivningar, som inte är kassaflödespåverkande, har påverkat resultatet med -17,7 (-17,6) MSEK, varav avskrivningar för Bactiguard-teknologin utgjorde -11,9 (-11,9) MSEK.

Kassaflöde

Andra kvartalet (april-juni)

Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital) för det andra kvartalet uppgick till 9,7 (1,8) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten bidrog positivt med 6,1 (1,3) MSEK och kassaflöde från förändring i rörelsekapital med 4,5 (1,8) MSEK. Rörelsekapitalet har främst påverkats av minskade kundfordringar till följd av inbetalning av licensavgift (Smartwise) som erhöles i början av kvartalet. Investeringsverksamheten resulterade i ett kassaflöde om -0,9 (-1,3) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -10,1 (0,0) MSEK, vilket till största delen förklaras av minskat nyttjat belopp på checkkrediten om -7,2 MSEK samt amortering av banklån om -2,5 MSEK. Periodens totala kassaflöde för det andra kvartalet summerar därmed till -0,4 (1,8) MSEK.

Första halvåret (januari-juni)

Operativt kassaflöde för första halvåret 2018 uppgick till -4,0 (-0,2) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital bidrog positivt med 6,7 (13,0) och påverkades av ett negativt

rörelsekapital om -8,5 (-11,4) MSEK. Största delen av förändringen i rörelsekapital kommer från ökad mängd förutbetalda kostnader, bland annat uppläggningsavgift för banklån, samt minskad förutbetald intäkt.

Det totala kassaflödet för första halvåret var -6,0 (-0,2) MSEK.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under andra kvartalet till 0,2 (0,0) MSEK.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, till största delen avseende aktiverade utvecklingskostnader, uppgick under andra kvartalet till 0,6 (1,3) MSEK. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett under kvartalet.

Finansiell ställning

Soliditeten för koncernen var 62% den 30 juni 2018 (61% per 30 juni 2017) och det egna kapitalet uppgick till 376,7 (388,6) MSEK.

Räntebärande skulder utgörs av en finansiell leasingskuld om 11,7 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 5,7 MSEK per den 30 juni 2018 (14,9 MSEK per 30 juni 2017). Av beviljad checkräkningskredit om 30 MSEK var 1,2 MSEK utnyttjat per den 30 juni 2018 (0 MSEK per 30 juni 2017). Nettoskulden uppgick till 156,2 MSEK (149,7 MSEK per den 30 juni 2017).

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 30 juni 2018 till 609,3 MSEK (640,7 MSEK per den 30 juni 2017). Största tillgångsposterna i balansräkningen avser goodwill 226,3 (226,3) MSEK och teknologi relaterad till Bactiguards produktportfölj som uppgick till 200,9 (224,7) MSEK.

Kundfordringar uppgick till 57,5 MSEK den 30 juni 2018, en ökning med 17,9 MSEK sedan 31 december 2017. Ökningen är en följd av licensaffären med Well Lead i slutet av andra kvartalet men även en effekt av ökade leveranser av BIP-produkter.

Övriga upplysningar

Aktien och aktiekapitalet

Handel i Bactiguard-aktien sker på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI". Sista betalkurs för den noterade B-aktien den 30 juni 2018 var 28,70 kr och börsvärdet uppgick till 956 MSEK.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 30 juni 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 juni 2018 till 33 302 373 aktier och 69 302 373 röster.

Ägarstruktur

Per den 30 juni 2018 hade Bactiguard 2 504 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	28,4%	39,6%
STÅHLBERG, JAN		2 463 080	2 463 080	7,4%	3,6%
HANDELSBANKEN FONDER		1 100 000	1 100 000	3,3%	1,6%
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION		718 262	718 262	2,2%	1,0%
SWEDBANK FÖRSÄKRING		650 577	650 577	2,0%	0,9%
LANCELOT ASSET MANAGEMENT AB		600 000	600 000	1,8%	0,9%
FRÖAFALL INVEST AB		516 000	516 000	1,5%	0,7%
RUGFELT, JOHAN		401 632	401 632	1,2%	0,6%
SARGAS EQUITY AB		364 090	364 090	1,1%	0,5%
Summa, största ägare	4 000 000	21 695 496	25 695 496	77,2%	89,0%
Summa, övriga	0	7 606 877	7 606 877	22,8%	11,0%
Totalt antal aktier	4 000 000	29 302 373	33 302 373	100%	100%

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick i perioden januari till juni till 67 (65), 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 framåtriktade 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 14. Nedskrivningsmodellen har justerats för förändringar i kundfordringar per 30 juni 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 framåtriktade 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 har påbörjats men 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 rörelsegrän.

Transaktioner med närstående

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

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

Sedan 2017 har företaget ett licensavtal med Smartwise Sweden AB, ett företag som ägs av en grupp privata investerare, inklusive Bactiguards VD och huvudaktieägare Christian Kinch samt huvudaktieägaren Thomas von Koch. Under andra kvartalet 2018 betalades den fordran Bactiguard haft på Smartwise Sweden AB avseende licensavgift i sin helhet.

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

Moderföretaget

Intäkter utgörs av koncerngemensamma kostnader (management fees) som har vidarefakturerats. Under delårsperioden har moderbolaget erhållit ränta på dess fordringar på koncernbolag. Inga investeringar har genomförts under perioden.

Riskfaktorer

Bolag inom koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika sorters risk. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras. Koncernen arbetar

för att skapa ett övergripande riskhanteringsprogram som fokuserar på att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Bolaget är främst exponerat för marknadsrelaterade risker, rörelserelaterade risker samt finansiella risker. Beskrivningen av dessa risker finns upptagna i årsredovisningen för 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	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
<i>Intäkter</i>					
Licensintäkter	30 142	29 999	52 116	66 194	125 609
Försäljning av BIP-produkter	14 901	6 504	22 195	9 338	21 849
Övriga intäkter	7 330	-37	11 020	1 961	6 181
	52 373	36 466	85 332	77 493	153 639
Råvaror och förnödenheter	-8 058	-6 530	-13 617	-10 399	-20 262
Övriga externa kostnader	-19 292	-10 882	-30 993	-20 968	-42 329
Personalkostnader	-14 149	-13 557	-27 145	-26 264	-51 475
Avskrivningar	-8 949	-8 606	-17 677	-17 610	-35 015
Övriga rörelsekostnader	-1 802	-1 656	-2 660	-2 649	-5 141
	-52 249	-41 231	-92 091	-77 891	-154 221
Rörelseresultat	123	-4 765	-6 760	-399	-582
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	2 775	326	3 957	467	1 378
Finansiella kostnader	-6 038	-2 713	-9 524	-4 494	-9 088
	-3 263	-2 387	-5 567	-4 027	-7 710
Resultat före skatt	-3 140	-7 151	-12 327	-4 426	-8 292
Periodens skatt	2 237	1 176	3 449	2 532	5 042
Periodens resultat	-903	-5 976	-8 878	-1 894	-3 251
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-903	-5 976	-8 878	-1 894	-3 251
Resultat per aktie i kr*	-0,03	-0,18	-0,27	-0,06	-0,10

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Periodens resultat	-903	-5 976	-8 878	-1 894	-3 251
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>					
Omräkningsdifferenser	-186	166	-632	200	28
Övrigt totalresultat, efter skatt	-186	166	-632	200	28
Summa totalresultat för perioden	-1 089	-5 810	-9 510	-1 694	-3 223
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-1 089	-5 810	-9 510	-1 694	-3 223
Totalresultat per aktie i kr	-0,03	-0,17	-0,29	-0,05	-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	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	226 292	226 292	226 292
Teknologi	200 902	224 708	212 805
Varumärke	25 572	25 572	25 572
Kundrelationer	9 958	11 138	10 548
Aktiverade utvecklingskostnader	19 560	17 486	18 568
Patent	551	770	571
Immateriella anläggningstillgångar	482 834	505 965	494 355
Förbättringsutgift på annans fastighet	11 479	14 582	13 031
Maskiner och andra tekniska anläggningar	18 088	19 135	19 580
Inventarier, verktyg och installationer	2 665	3 236	3 107
Materiella anläggningstillgångar	32 233	36 953	35 717
Långfristiga fordringar	193	16 612	17 263
Andelar i intressebolag	-	1 228	-
Finansiella anläggningstillgångar	193	17 840	17 263
Summa anläggningstillgångar	515 260	560 758	547 336
Omsättningstillgångar			
Varulager	13 436	14 252	13 608
Kundfordringar	57 523	37 601	39 596
Övriga kortfristiga fordringar	17 311	13 161	13 300
Likvida medel	5 731	14 905	11 550
Summa omsättningstillgångar	94 001	79 918	78 054
SUMMA TILLGÅNGAR	609 261	640 676	625 390
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	833	833	833
Övrigt eget kapital	375 831	387 801	386 273
Summa eget kapital	376 663	388 634	387 105
Långfristiga skulder			
Förskott från kunder	-	18 705	17 263
Skulder till aktieägare	-	50 000	-
Uppskjuten skatteskuld	21 794	27 753	25 243
Skulder till kreditinstitut	136 235	-	142 500
Övriga långfristiga skulder	11 716	13 908	12 476
Summa långfristiga skulder	169 745	110 366	197 482
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12 500	100 000	7 500
Leverantörsskulder	8 737	5 870	4 832
Övriga kortfristiga skulder	18 170	5 879	6 855
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23 445	29 928	21 616
Summa kortfristiga skulder	62 852	141 677	40 803
Summa skulder	232 597	252 042	238 285
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	609 261	640 676	625 390

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	
Ingående balans 1 januari 2017	833	675 690	88	-286 283	390 328
Periodens resultat	-	-	-	-1 894	-1 894
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	200	-	200
Summa totalresultat efter skatt	0	0	200	-1 894	-1 694
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 30 juni 2017	833	675 690	288	-288 177	388 634
Förändringar 1 juli - 31 december 2017					
Periodens resultat	-	-	-	-1 357	-1 357
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-172	-	-172
Utgående balans 31 december 2017	833	675 690	116	-289 533	387 106
Justering ingående balans 1 januari 2018, ändrad redovisningsprincip, IFRS 9	-	-	-	-932	-932
Justerat eget kapital 1 januari 2018	833	675 690	116	-290 465	386 173
Periodens resultat	-	-	-	-8 878	-8 878
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-632	-	-632
Summa totalresultat, efter skatt	0	0	-632	-8 878	-9 510
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 30 juni 2018	833	675 690	-516	-299 343	376 663

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	-903	-5 976	-8 878	-1 894	-3 251
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	6 994	7 295	15 614	14 888	31 791
	6 091	1 319	6 737	12 994	28 540
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	-1 352	1 178	497	819	1 565
Ökning/minskning av kundfordringar	6 186	813	205	-10 118	-12 476
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-85	161	-4 283	-274	1 231
Ökning/minskning av leverantörsskulder	3 197	1 238	3 894	997	-56
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-3 461	-1 610	-8 824	-2 801	-12 687
	4 484	1 780	-8 512	-11 377	-22 424
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investering i immateriella tillgångar	-630	-1 293	-1 902	-1 753	-3 661
Investering i materiella anläggningstillgångar	-234	-	-338	-14	-2 571
	-864	-1 293	-2 240	-1 767	-6 233
Operativt kassaflöde	9 711	1 806	-4 016	-150	-117
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering av finansiell leasingsskuld	-400	-	-760	-	-1 398
Utnyttjad checkräkningskredit	-7 186	-	1 235	-	-
Amortering av lån	-2 500	-	-2 500	-	-150 000
Upptagna lån	-	-	-	-	150 000
Uppläggningsavgift lån	-	-	-	-	-1 800
	-10 086	0	-2 025	0	-3 198
Periodens kassaflöde	-375	1 806	-6 041	-150	-3 315
Likvida medel vid periodens början	6 022	13 682	11 550	15 645	15 645
Kursdifferens i likvida medel	84	-583	222	-590	-780
Likvida medel vid periodens utgång	5 731	14 905	5 731	14 905	11 550

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Intäkter	2 077	1 804	3 741	3 437	6 464
	2 077	1 804	3 741	3 437	6 464
Rörelsens kostnader	-2 884	-2 602	-5 417	-5 135	-9 941
	-2 884	-2 602	-5 417	-5 135	-9 941
Rörelseresultat	-807	-798	-1 676	-1 698	-3 477
Finansnetto	-510	-537	-1 008	-1 125	-2 245
Resultat efter finansiella poster	-1 317	-1 334	-2 684	-2 823	-5 722
Periodens skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 317	-1 334	-2 684	-2 823	-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	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	615 989	598 089	622 989
Summa anläggningstillgångar	615 989	598 089	622 989
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	-	19 421	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 713	192	1 962
Övriga kortfristiga fordringar	4	-	4
Likvida medel	1 030	473	374
Summa omsättningstillgångar	2 747	20 086	2 340
SUMMA TILLGÅNGAR	618 736	618 175	625 329
EGET KAPITAL & SKULDER			
Summa eget kapital	460 125	465 708	462 809
Långfristiga skulder			
Skulder till aktieägare	-	50 000	-
Skulder till kreditinstitut	135 000	-	142 500
Summa långfristiga skulder	135 000	50 000	142 500
Kortfristiga skulder			
Skulder koncernföretag	8 837	-	9 775
Skulder till kreditinstitut	12 500	100 000	7 500
Övriga skulder	2 274	2 467	2 746
Summa kortfristiga skulder	23 611	102 467	20 020
Summa skulder	158 611	152 467	162 520
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	618 736	618 175	625 329

Not 1 Uppdelning av intäkter

1 januari 2018 - 30 juni 2018

Belopp i Tkr	Totalt koncernen apr-jun 2018	Totalt koncernen jan-jun 2018
Typ av vara/tjänst		
Licens	30 142	52 116
<u>BIP-produkter</u>	<u>14 901</u>	<u>22 195</u>
Summa	45 043	74 311
Tidpunkt för intäktredovisning		
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	45 043	74 311
<u>Prestationsåtaganden uppfylls över tid</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Summa	45 043	74 311

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	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Rörelseresultat	123	-4 765	-6 760	-399	-582
Avskrivningar	<u>8 949</u>	<u>8 606</u>	<u>17 677</u>	<u>17 610</u>	<u>35 015</u>
EBITDA	9 072	3 841	10 917	17 212	34 432

EBITDA-marginal

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

Belopp i Tkr	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
EBITDA	9 072	3 841	10 917	17 212	34 432
Intäkter	<u>52 373</u>	<u>36 466</u>	<u>85 332</u>	<u>77 493</u>	<u>153 639</u>
EBITDA-marginal	17%	11%	13%	22%	22%

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	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Räntebärande del av övriga långfristiga skulder	11 716	13 908	11 716	13 908	12 476
Ej räntebärande del av övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	11 716	13 908	11 716	13 908	12 476

Belopp i Tkr	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Räntebärande del av övriga kortfristiga skulder	1 501	741	1 501	741	1 466
Ej räntebärande del av övriga kortfristiga skulder	<u>16 669</u>	<u>5 138</u>	<u>16 669</u>	<u>5 138</u>	<u>5 389</u>
Övriga kortfristiga skulder	18 170	5 879	18 170	5 879	6 855

Belopp i Tkr	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Skulder till kreditinstitut	148 735	100 000	148 735	100 000	150 000
Skulder till aktieägare	-	50 000	-	50 000	-
Räntebärande del av övriga långfristiga skulder	11 716	13 908	11 716	13 908	12 476
<u>Räntebärande del av övriga kortfristiga skulder</u>	<u>1 501</u>	<u>741</u>	<u>1 501</u>	<u>741</u>	<u>1 466</u>
Räntebärande skulder	161 953	164 649	161 953	164 649	163 942
Likvida medel	<u>-5 731</u>	<u>-14 905</u>	<u>-5 731</u>	<u>-14 905</u>	<u>-11 550</u>
Nettoskuld	156 222	149 745	156 223	149 745	152 392

Soliditet

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

Belopp i Tkr	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Eget kapital	376 663	388 634	376 663	388 634	387 105
Balansomslutning	609 261	640 676	609 261	640 676	625 390
Soliditet	62%	61%	62%	61%	62%

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

6 november 2018	Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2018
februari 2019	Bokslutskommuniké 2018

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 8 augusti 2018

Jan Ståhlberg
Styrelseordförande

Mia Arnhult
Styrelseledamot

Svante Östblom
Styrelseledamot

Marie Wickman-Chantereau
Styrelseledamot

Christian Kinch
Verkställande direktör och Styrelseledamot

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

Bactiguard är ett svenskt medicinteknikbolag vars mission är att rädda liv. Det gör vi genom att utveckla och tillhandahålla infektionshämmande lösningar som kraftigt minskar risken för vårdrelaterade infektioner och reducerar användningen av antibiotika. På så sätt sparar vi också avsevärda kostnader åt människor, sjukvård och samhälle. Bactiguards ytskikt förhindrar vårdrelaterade infektioner genom att minska bakteriell adhesion och tillväxt på medicintekniska produkter. Urinvägskateter med Bactiguards ytskikt är marknadsledande i USA och Japan via vår licenspartner 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 cirka 70 anställda runt om i världen. Huvudkontoret med produktionsanläggning ligger i Stockholm. Bactiguard är noterat på Nasdaq Stockholm. Läs mer om Bactiguard på www.bactiguard.se.

Denna information är sådan information som Bactiguard Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 2018-08-08, kl. 08.00.