

Delårsrapport för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Tredje kvartalet (juli-september 2016)

- Under tredje kvartalet levererades ca 87 000 (15 000) BIP-produkter, en ökning med ca 480 %.
- Intäkterna uppgick till 34,9 (60,4) Mkr. Motsvarande kvartal föregående räkenskapsår innehöll 28 Mkr i form av en tilläggsorder av engångskaraktär från C.R. Bard.
- EBITDA uppgick till 9,7 (34,5) Mkr. Förändringen från motsvarande kvartal föregående räkenskapsår är i huvudsak en konsekvens av tilläggsordern av engångskaraktär från C.R. Bard.
- Rörelseresultatet uppgick till 1,4 (26,2) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till -0,5 (6,6) Mkr, motsvarande -0,02 (0,20) kr per aktie. Marknadsvärdering av obligationslånet har påverkat resultatet positivt under kvartalet med 1,4 (-12,5) Mkr.
- Operativt kassaflöde för kvartalet uppgick till -0,3 (9,5) Mkr, motsvarande -0,01 (0,29) kr per aktie.

Perioden (januari-september 2016)

- Under perioden levererades ca 284 000 (78 000) BIP-produkter, en ökning med ca 260 %.
- Intäkterna för perioden uppgick till 94,7 (117,9) Mkr. Motsvarande period föregående räkenskapsår innehöll 28 Mkr i form av en tilläggsorder av engångskaraktär från C.R. Bard.
- EBITDA för perioden uppgick till 10,6 (26,3) Mkr. Förändringen från motsvarande period föregående räkenskapsår är i huvudsak en konsekvens av tilläggsordern av engångskaraktär från C.R. Bard.
- Rörelseresultatet uppgick till -14,4 (1,8) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till -19,4 (-7,2) Mkr motsvarande -0,58 (-0,22) kr per aktie. Marknadsvärdering av obligationslånet har påverkat resultatet positivt under perioden med 2,8 (5,4) Mkr.
- Operativt kassaflöde uppgick till -0,7 (-6,9) Mkr motsvarande -0,02 (-0,21) kr per aktie.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- En andra order från Indien om 60 000 katetrar
- Löptid för kreditfacilitet förlängd
- Ny klinisk studie genomförs vid Martini-Klinik

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Ny klinisk studie bekräftar minskade infektioner på IVA
- Bactiguard expanderar i Europa
- En andra order från Kina om 100 000 katetrar
- Huvudaktieägarna utfärdar lånelöfte på 50 Mkr

Nyckeltal ¹	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Intäkter ² , Mkr	34,9	60,4	94,7	117,9	138,5
EBITDA ³ , Mkr	9,7	34,5	10,6	26,3	20,2
EBITDA-marginal ³ , %	28%	57%	11%	22%	15%
Rörelseresultat, Mkr	1,4	26,2	-14,4	1,8	-12,7
Periodens resultat ² , Mkr	-0,5	6,6	-19,4	-7,2	-26,5
Operativt kassaflöde, Mkr	-0,3	9,5	-0,7	-6,9	-32,5
Resultat per aktie ² , Kr	-0,02	0,20	-0,58	-0,22	-0,80
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	-0,01	0,29	-0,02	-0,21	-0,97
Soliditet, %	61%	61%	61%	61%	62%
Nettoskuld ³ , Mkr	117,3	91,6	117,3	91,6	120,0
Antal aktier vid periodens utgång	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373
Vägt genomsnittligt antal aktier ²	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373

¹ Definition av nyckeltalen presenteras på sida 16

² Definierat enligt IFRS

³ För avstämmning av nyckeltalet se sida 16

VD-kommentar

Det är glädjande att vi även detta kvartal rapporterar en positiv försäljningsutveckling i vår egen portfölj av infektionsförebyggande produkter för sjukvården. Den största leveransen gick till Indien som en följd av den order vi mottog i augusti i år. Under det tredje kvartalet levererade vi drygt 87 000 enheter, vilket betyder att vi totalt levererat cirka 284 000 produkter hittills i år. Redan efter tre kvartal är vi därmed nära vår målsättning för hela året, att minst dubblera volymerna från föregående år.

De totala intäkterna är i nivå med andra kvartalet i år, men i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år är intäkterna lägre. Detta kan helt och hållet förklaras av den extra order vi erhöll från C.R. Bard i augusti i fjol och som ökade intäkterna kraftigt. Parallellt med att vi ökar volymerna fortsätter vi att hålla i kostnaderna, vilket medför att vi i detta kvartal nådde en EBITDA marginal om 28 procent.

Avseende vår BIP portfölj har vi marknadsmässigt under sommarmånaderna fokuserat på stora utbildningsinsatser för personalen hos vår distributör i Kina. De är nu i full fart med bearbetningen av marknaden, där målsättningen är att få igång försäljningen till ca 100 sjukhus innan årsskiftet. I början av november mottog vi en andra order på 100 000 katetrar. Vi ser denna nya order som en bekräftelse på att den kinesiska marknaden utgör en mycket stor potential för Bactiguard.

Till Indien har vi under året totalt levererat cirka 100 000 katetrar. Marknads- och försäljningsaktiviteterna fortsätter i oförminskad takt. Ett stort antal sjukhus har testat vår produkt och närmare 15 olika sjukhusgrupper har börjat använda den regelbundet och placerar återkommande order. Den kliniska studien som totalt omfattar 1 000 patienter har nått ungefär halvvägs och vi inleder nu registreringen av vår centrala venkateter.

Försäljning till Mellanöstern har hittills i år varit långt under våra förväntningar. Regionen har förstås påverkats av det instabila politiska och ekonomiska läget. Vi tillför nu resurser och ökar vår egen aktivitet på marknaden och utvärderar samtidigt våra distributörer i regionen för att öka försäljningen.

Leveranserna till Europa är fortsatt relativt låga, men vi har nyligen tecknat distributörsavtal för Finland, Grekland, Polen och Österrike och fokuserar nu på att etablera partnerskap på ytterligare någon av de större marknaderna. Både Polen och Grekland är goda exempel på hur rätt partners, med en bra introduktion, kan etablera regelbunden försäljning både till sjukhus och till patienter som får vård i hemmet.

I Sverige möter vi ett ökande intresse för infektionsprevention och det pågår tester och utvärderingar i flera delar av landet. Vi utvecklar vår närvaro successivt, region för region, och vann i oktober en upphandling för Kronoberg och Blekinge. Sedan 1 oktober finns våra produkter även tillgängliga för sjukhusen i Region Halland, och från 1 november i Värmland.

Samarbetet med vår nya licenspartner inom ortopediska implantat, Vigilenz Medical Devices, fortsätter för fullt och den kliniska studien har nu inletts. Vi fortsätter också att driva arbetet med att utveckla nya samarbeten och licensaffärer, där vår målsättning fortsatt är att teckna åtminstone ett nytt licensavtal innan året är slut.

I september kunde vi stolt presentera att en av världens främsta prostatacancerkliniker, Martini-Klinik i Hamburg, kommer att genomföra en klinisk studie med Bactiguard i syfte att reducera risken för kateterrelaterade urinvägsinfektioner och användningen av antibiotika hos patienter som opererats för prostatacancer. Vi har goda förhoppningar om att vi genom denna studie, som beräknas pågå i 6-9 månader, kommer att kunna visa att användandet av Bactiguards teknologi minskar behovet av antibiotika för denna grupp av patienter.

Nyligen fick vi ytterligare bekräftelse på att Bactiguards teknologi är effektiv i att förebygga infektioner. Detta i form av en oberoende och randomiserad klinisk studie från Saudiarabien som visar att Bactiguard-belagda urinvägskatetrar reducerar antalet kateterrelaterade urinvägsinfektioner med 90 procent jämfört med standardkatetrar i silikon hos patienter på IVA.

Vi presenterade slutligen också under kvartalet en förlängd löptid till den 31 december 2017 för det lånelöfte om 100 Mkr vi tecknade avtal om i november 2015. Den 12 december i år förfaller vårt obligationslån till lösen. Vi kommunicerade i veckan också en förstärkt kreditfacilitet i form av ett lånelöfte från huvudaktieägarna. Därigenom bibehåller vi den finansiella flexibiliteten i bolaget även efter återbetalning av obligationslånet till dess att en långsiktig finansiering är på plats.

Christian Kinch

VD

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

En andra order från Indien

Den första ordern från Indien, som mottogs i december 2015 omfattade cirka 50 000 infektionshämmande urinvägskatetrar (BIP Foleys). Den andra ordern omfattade cirka 60 000 BIP Foleys och levererades i sin helhet i tredje kvartalet, vilket genererade intäkter om cirka 2 Mkr.

Löptid för kreditfacilitet förlängd

Löptiden för den kreditfacilitet om 100 Mkr som Bactiguard erhöll ett lånelöfte om i november 2015 förlängdes till den 31 december 2017. Övriga villkor kvarstår oförändrade.

Ny klinisk studie på Martini-Klinik för att förbättra vården för patienter med prostatacancer

Bactiguard påbörjar en ny klinisk studie med syfte att reducera risken för kateterrelaterade urinvägsinfektioner och användningen av antibiotika hos patienter som opereras för prostatacancer på den välkända Martini-Klinik vid universitetssjukhuset Hamburg-Eppendorf. Martini-Klinik som har specialiserat sig på prostatacancerdiagnoser och behandling är idag världens främsta prostatacancercenter räknat i antal prostatektomier per år – med över 2 200 operationer 2015. Kliniken fokuserar på att erbjuda värdebaserad vård där patienternas livskvalitet är i fokus.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Ny klinisk studie bekräftar att Bactiguard-belagda urinvägskatetrar minskar infektioner på IVA

En nyligen genomförd, oberoende och randomiserad, klinisk studie bekräftar att Bactiguard-belagda urinvägskatetrar reducerar antalet kateterrelaterade urinvägsinfektioner hos patienter på IVA.

Studien genomfördes på King Fahad Hospital i Saudiarabien och bestod av 60 patienter på intensivvårdsavdelningen (IVA) som var kateteriserade under minst 3 dagar. Förekomsten av kateterrelaterade urinvägsinfektioner var 90 % lägre för patienter med Bactiguards katetrar (BIP Foley) jämfört med patienter med standardkatetrar i silikon. Studien är publicerad i Urology Annals.

Bactiguard expanderar i Europa

Bactiguard expanderar på fyra nya marknader i Europa genom att ingå partnerskap med Sanova Pharma för Österrike, Pofam-Poznań för Polen, Mediq Suomi för Finland och Inex Medical för Grekland.

Genom att ingå partnerskap med ledande leverantörer till sjukvårssystemen på fyra nya marknader expanderar Bactiguard steg för steg närvaron i Europa. I takt med ökande antibiotikaresistens, får fler och fler vårdgivare upp ögonen för vikten av att förebygga infektioner, vilket bådär gott för framtiden.

En andra order från Kina

Bactiguard har mottagit en andra order från vår distributör i Kina, Jian An Pharmaceuticals. Ordern är på 100 000 BIP Foley katetrar och därmed lika stor som den initiala order som mottogs i början av 2016. Ordern levereras under fjärde kvartalet 2016 och kommer att generera försäljningsintäkter på cirka 3 Mkr.

Huvudaktieägarna utfärdar lånelöfte

Huvudaktieägarna i Bactiguard har utfärdat ett lånelöfte på maximalt 50 Mkr inför refinansieringen av det obligationslån som förfaller till betalning 12 december 2016. Syftet med lånelöftet är att bibehålla finansiell flexibilitet efter återbetalning av obligationslånet till dess en långsiktig finansieringslösning är på plats.

Koncernens intäkter och resultat

Intäkter

Bactiguard har två intäktsströmmar.

Försäljning av BIP-produkter

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

Licensintäkter

Licensintäkter avser intäkter för försäljning av produkter under licensavtal. Idag omfattar dessa intäkter koncernens licensavtal med C.R. Bard avseende Foley-katetrar med Bactiguards ytskikt för USA, Japan, Storbritannien, Irland, Kanada och Australien samt licensavtal med Vigilenz Medical Devices avseende ortopediska implantat med Bactiguards ytskikt, som omfattar den sydostasiatiska Asean-regionen.

Övriga intäkter

Består till största delen av valutakursdifferenser och övriga rörelseintäkter.

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

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

Intäktsfördelning

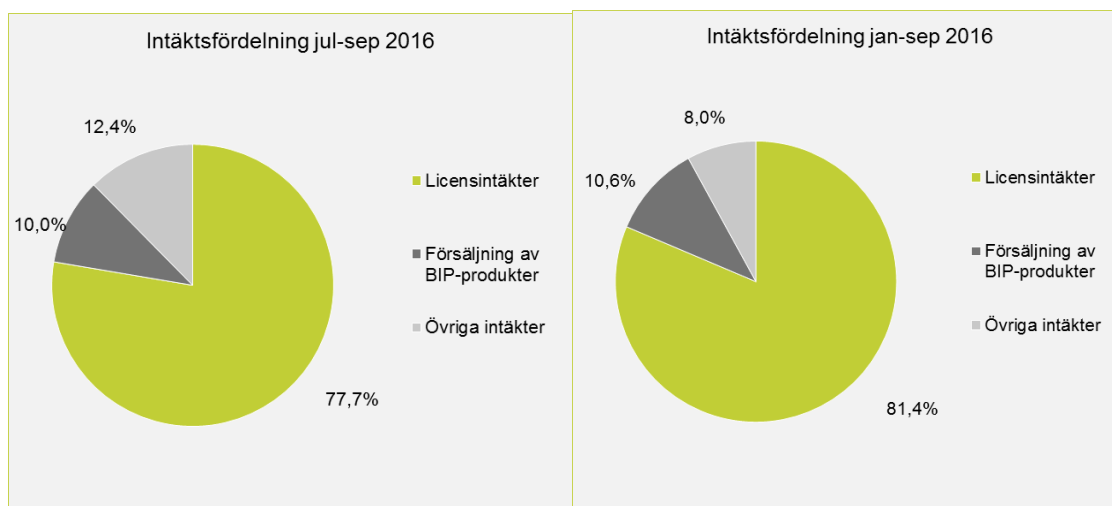
Tredje kvartalet (juli-september)

Koncernens intäkter under tredje kvartalet uppgick till 34,9 (60,4) Mkr. Minskningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år kan i sin helhet relateras till den tilläggsorder av engångskaraktär från C.R. Bard som genererade extra intäkter på ca 28 Mkr. Exklusive denna engångsintäkt har koncernens intäkter ökat med 7,7 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Den största delen av intäkterna under tredje kvartalet (77,7 %) svarade Licensintäkter för och uppgick till 27,1 (56,8) Mkr, varav en positiv valutaeffekt om 0,5 (7,8) Mkr.

Försäljning av BIP-produkter uppgick till 10,0 % av intäkterna eller ca 3,5 (1,1) Mkr under tredje kvartalet med försäljningsintäkter från framförallt Indien. Av dessa intäkter om 3,5 Mkr är 3,0 Mkr kassaflödesgenererande och resterande svarar mot en minskning av skulden förutbetalad intäkt i balansräkningen.

Övriga intäkter under kvartalet uppgick till 12,4 % eller ca 4,3 (2,5) Mkr och utgörs av valutakursdifferenser, förändring av färdigvarulager samt EU bidrag för utvecklingsprojekt.

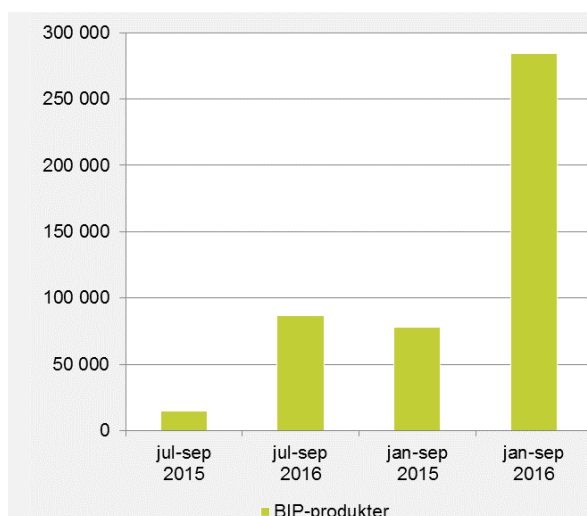


Perioden (januari-september)

Koncernens intäkter för perioden januari till september 2016 uppgick till 94,7 (117,9) Mkr, en minskning med ca 19,7 % jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive intäkter från tilläggsordern av engångskaraktär från C.R. Bard, motsvarar detta en ökning med ca 5 % jämfört med motsvarande period föregående år. Detta är en följd av högre intäkter från försäljning av BIP-produkter tack vare en kraftig förbättring av levererade volymer. Den största delen av intäkterna 81 % (93 %) eller 77,1 (109,4) Mkr svarade Licensintäkter för. Minskningen i Licensintäkter jämfört med motsvarande period föregående år kan främst relateras till tilläggsordern av engångskaraktär från C.R. Bard under samma period förra året.

	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Licensintäkter	77,7%	94,0%	81,4%	92,8%	90,5%
Försäljning av BIP-produkter	10,0%	1,9%	10,6%	3,1%	4,4%
Övriga intäkter	12,4%	4,2%	8,0%	4,1%	5,1%

Levererade produkter



Under tredje kvartalet 2016 levererades totalt ca 87 000 BIP-produkter att jämföra med ca 15 000 under motsvarande kvartal 2015, en ökning med ca 480 %.

Under perioden januari-september 2016 levererades ca 284 000 produkter att jämföra med ca 78 000 under motsvarande period 2015, en ökning med ca 260 %.

Under helåret 2015 levererades ca 152 000 produkter.

Resultat

Tredje kvartalet (juli-september)

EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till 9,7 (34,5) Mkr motsvarande en EBITDA marginal om 28 % (57 %). Den negativa förändringen jämfört med motsvarande kvartal föregående år är i allt väsentligt en konsekvens av den tilläggsorder av engångskaraktär från C.R. Bard vilken då genererade extra intäkter på ca 28 Mkr med en mycket god bruttomarginal.

Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet 2016 uppgick till 1,4 (26,2) Mkr.

Finansiella poster uppgick till -3,2 (-20,5) Mkr under kvartalet. Effekter av marknadsvärdering av obligationslånet, vilka inte har någon kassaflödeseffekt, bokförs bland finansiella poster i resultaträkningen. Under tredje kvartalet 2016 har marknadsvärdering av obligationslånet påverkat finansiella poster positivt med 1,4 (-12,5) Mkr. Räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -3,8 (-4,7) Mkr under det tredje kvartalet.

Periodens skatt uppgick under tredje kvartalet till 1,2 (0,9) Mkr. Redovisad inkomstskatt avser förändring i uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader avseende koncernens immateriella tillgångar.

Koncernens resultat för tredje kvartalet uppgick till -0,5 (6,6) Mkr.

Perioden (januari-september)

EBITDA för perioden januari till september uppgick till 10,6 (26,3) Mkr motsvarande en EBITDA marginal om ca 11 % (22 %). Den negativa förändringen jämfört med motsvarande period föregående år är i allt väsentligt en konsekvens av tilläggsordern av engångskaraktär från C.R. Bard.

Koncernens rörelseresultat för perioden januari till september uppgick till -14,4 (1,8) Mkr.

Koncernens resultat för perioden uppgick till -19,4 (-7,2) Mkr. Resultatet för perioden är påverkat av effekter av marknadsvärdering av obligationslånet, vilka inte har någon kassaflödeseffekt, om 2,8 (5,4) Mkr.

Kassaflöde

Tredje kvartalet (juli-september)

Operativt kassaflöde för det tredje kvartalet uppgick till -0,3 (9,5) Mkr. Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital bidrog positivt med 8,2 (30,8) Mkr men tyngdes av ett negativt bidrag från Kassaflöde från förändring i rörelsekapital om -7,3 (-17,9) Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 0 (-44,6) Mkr vilket följaktligen innebar att periodens totala kassaflöde för det tredje kvartalet också var -0,3 (-35,1) Mkr.

Perioden (januari-september)

Operativt kassaflöde för perioden januari till september 2016 uppgick till -0,7 (-6,9) Mkr.

Det totala kassaflödet för perioden var -0,7 (-56,7) Mkr. I jämförelsesiffran för motsvarande period föregående år uppgick återköp av obligationer totalt till 49,8 Mkr.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under tredje kvartalet till 0 (1,1) Mkr. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, till största delen avseende aktiverade utvecklingskostnader, uppgick under tredje kvartalet till 1,1 (2,3) Mkr. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett under kvartalet (-) Mkr.

Finansiell ställning

Soliditeten för koncernen var 61 % den 30 september 2016 (62 % per 31 december 2015) och det egna kapitalet uppgick till 397,6 Mkr (417,4 Mkr per 31 december 2015).

Bactiguard har ett obligationslån som löper till 12 december 2016 med en årlig kupong på 11 % som förfaller i december varje år. Efter genomförd kvittningsemission i samband med noteringen av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm 2014 då innehavare av obligationer till ett sammanlagt nominellt värde av 222,5 Mkr valde att kvitta obligationer mot aktier uppgick det utestående obligationslånets nominella belopp till 227,5 Mkr. Därefter har återköp av obligationer genomförts i marknaden vilket minskat det utestående nominella beloppet ytterligare.

Obligationslånet är noterat på Nasdaq Stockholm. Nominellt belopp på utestående obligationslån efter återköp är 138 Mkr.

Obligationslånet marknadsvärderas och netto utestående obligationslån (nominellt 138 Mkr) har per 30 september 2016 värderats till 139,4 Mkr (kurs på 101,00, vilket är en nedgång från 102,00 sedan utgången av andra kvartalet 2016).

Obligationen förfaller till betalning den 12 december 2016. Återbetalningen om 138 Mkr plus upplupen ränta om 15,2 Mkr kommer att finansieras så att bolaget bibehåller finansiell flexibilitet (inbegripet checkräkningskredit om 30 Mkr) även efter återbetalning. Detta sker genom en kreditfacilitet om 100 Mkr från bank, en kreditfacilitet om maximalt 50 Mkr från bolagets huvudaktieägare samt bolagets likvida medel.

Likvida medel i koncernen uppgick till 22,1 Mkr per den 30 september 2016 (22,1 Mkr per 31 december 2015). Av beviljad checkräkningskredit om 30 Mkr var 0 Mkr utnyttjat per den 30 september 2016. Nettoskulden uppgick till 117,3 Mkr (120,0 Mkr per den 31 december 2015).

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 30 september 2016 till 656,5 Mkr (676,2 Mkr per den 31 december 2015). Största tillgångsposten i balansräkningen avser teknologi relaterad till Bactiguards produktportfölj som per den 30 september 2016 uppgick till 242,6 Mkr (260,4 Mkr per den 31 december 2015).

Kundfordringar (lång- och kortfristiga) uppgick till 59,0 Mkr den 30 september 2016 vilket är en ökning med 1,3 Mkr sedan 31 december 2015.

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 2016 var 17,30 kr och börsvärdet uppgick till 576 Mkr.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 30 september 2016 till 0,8 Mkr fördelat på 29 302 373 B-aktier med en röst vardera (29 302 373 röster) och 4 000 000 A-aktier med tio röster vardera (40 000 000 röster). Det totala antalet aktier och röster i Bactiguard uppgick per den 30 september 2016 till 33 302 373 aktier och 69 302 373 röster.

Ägarstruktur

Per den 30 september 2016 hade Bactiguard 2 721 aktieägare.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal	% av kapital	% av röster
CHRISTIAN KINCH MED FAMILJ OCH BOLAG	2 000 000	7 784 977	9 784 977	29,4%	40,1%
THOMAS VON KOCH OCH BOLAG	2 000 000	7 784 878	9 784 878	29,4%	40,1%
HANDELSBANKEN FONDER AB		1 160 604	1 160 604	3,5%	1,7%
ROBUR FÖRSÄKRING		728 208	728 208	2,2%	1,1%
AVANZA PENSION		690 640	690 640	2,1%	1,0%
STÅHLBERG, JAN		582 544	582 544	1,8%	0,8%
FRÖAFALL INVEST AB		516 000	516 000	1,6%	0,7%
CANCERFONDEN		500 000	500 000	1,5%	0,7%
SARGAS EQUITY AB		364 090	364 090	1,1%	0,5%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR JÖNKÖPING		300 000	300 000	0,9%	0,4%
Summa, största ägare	4 000 000	20 411 941	24 411 941	73,3%	87,2%
Summa, övriga	0	8 890 432	8 890 432	26,7%	12,8%
Totalt antal aktier	4 000 000	29 302 373	33 302 373	100%	100%

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick i perioden januari till september 2016 till 57 (66) av vilka 34 (37) är kvinnor.

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Redovisnings- och värderingsprinciper är oförändrade från de som användes för årsredovisningen 2015. I samband med årsbokslutet 2015 ändrades redovisningsprincipen avseende redovisning av intäkter hänförliga till territoriella avgifter. I tidigare avlämnade årsredovisningar och koncernredovisningar redovisades territoriella avgifter vid avtalets undertecknande. Från och med helåret 2015 har Bactiguard ändrat redovisningsprincip och redovisar istället dessa avgifter i takt med leverans av produkter. Den del av de territoriella intäkterna och tillhörande marknadsbidrag som per balansdagen är beroende av framtida varuleveranser redovisas som en förutbetalad intäkt tills dess leverans har skett. Avräkning av förutbetalad intäkt sker i takt med leverans. Den nya principen ökar transparensen och ger en tydligare koppling mellan redovisade intäkter och levererade produkter. Bytet av princip har redovisats i enlighet med IAS 8 och effekter av bytet framgår av not 1, på sid 15 samt i årsredovisningen för 2015 av not 36, på sid 58.

De nya och ändrade standarder och tolkningar som har trätt i kraft efter den 1 januari 2016 har inte haft någon nämnvärd effekt på koncernens finansiella rapporter. ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" tillämpas från och med 3 juli 2016. De innebär upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen klassificeras i någon av tre nivåer baserat på den information som används för att fastställa det verkliga värdet. Bactiguards obligationslån värderas enligt nivå 1, är noterad på Nasdaq Stockholm och värderas till noterat pris.

Segmentrapportering

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

Bolaget bedöms i sin helhet verka inom en rörelsegrän.

Transaktioner med närstående

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

Tjänster och andra transaktioner mellan bolag inom koncernen debiteras enligt affärsmässiga principer. Bactiguard har erhållit ett lånelöfte om 100 Mkr från bank. Om lånelöftet utnyttjas har styrelseledamoten – tillika VD och huvudaktieägare – Christian Kinch samt huvudaktieägaren Thomas von Koch ("Huvudaktieägarna") åtagit sig att, utan ersättning, ingå borgen för Bactiguard Holding ABs förpliktelser under låneavtalet. Bactiguard har i tillägg också erhållit ett lånelöfte direkt från Huvudaktieägarna om maximalt 50 Mkr där krediten kommer att utställas utan säkerheter och i övrigt med motsvarande kommersiella villkor som kommer att gälla för bankkrediten om 100 Mkr.

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

Moderföretaget

Intäkter utgörs av koncerngemensamma kostnader (management fees) som har vidarefakturerats. Under delårsperioden har moderbolaget erhållit ränta på dess fordringar på koncernbolag. Bolagets kostnader avser till största delen finansiella kostnader där den ränta som löper på obligationslånet är den enskilt största posten. 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 (vilka inte ändrats sedan dess) finns upptagna i årsredovisningen för 2015 på sidorna 30 och 47-49.

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 (rensat för effekten av tilläggsordern från C.R. Bard) som basår – utgångspunkt 118,5 Mkr. Ett annat mål är att uppnå en EBITDA marginal om minst 30 % vid slutet av femårsperioden. Bactiguard kommer att fortsätta expandera verksamheten genom att stärka sälj- och marknadsföringsorganisationen, utveckla produkter som kompletterar den nuvarande BIP-portföljen och genom att ingå fler licensavtal inom nya terapiområden. Övriga finansiella mål är att ha en soliditet om minst 30 % samt en långsiktig målsättning om en utdelning på 30-50 % av resultat efter skatt med beaktande av bolagets finansiella ställning. Bolaget är i en expansionsfas och kommer därför under de närmaste åren att prioritera tillväxt före utdelning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
<i>Intäkter</i>					
Licensintäkter	27 131	56 782	77 108	109 393	125 292
Försäljning av BIP-produkter	3 477	1 120	10 080	3 680	6 128
Övriga intäkter	4 325	2 507	7 559	4 837	7 043
	34 933	60 409	94 746	117 910	138 463
<i>Råvaror och förnödenheter</i>	-2 177	-3 031	-10 945	-6 775	-7 902
Övriga externa kostnader	-10 718	-12 568	-34 273	-42 971	-56 287
Personalkostnader	-10 235	-10 190	-33 931	-40 862	-52 942
Avskrivningar	-8 308	-8 279	-24 930	-24 543	-32 850
Övriga rörelsekostnader	-2 061	-94	-5 027	-1 007	-1 148
	-33 499	-34 163	-109 106	-116 158	-151 129
Rörelseresultat	1 435	26 246	-14 360	1 751	-12 666
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	1 603	97	4 745	6 115	2 657
Finansiella kostnader	-4 784	-20 646	-13 363	-18 568	-20 961
	-3 181	-20 549	-8 618	-12 453	-18 304
Resultat före skatt	-1 746	5 697	-22 978	-10 701	-30 970
Periodens skatt	1 220	941	3 536	3 501	4 469
Periodens resultat	-526	6 638	-19 442	-7 201	-26 501
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-526	6 638	-19 442	-7 201	-26 501
Resultat per aktie i kr*	-0,02	0,20	-0,58	-0,22	-0,80

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Periodens resultat	-526	6 638	-19 442	-7 201	-26 501
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>					
Omräkningsdifferenser	242	1 966	-424	2 031	1 146
Övrigt totalresultat, efter skatt	242	1 966	-424	2 031	1 146
Summa totalresultat för perioden	-284	8 604	-19 866	-5 170	-25 355
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-284	8 604	-19 866	-5 170	-25 355
Totalresultat per aktie i kr	-0,01	0,26	-0,60	-0,16	-0,76
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	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	226 292	226 292	226 292
Teknologi	242 563	266 370	260 418
Varumärke	25 572	25 572	25 572
Kundrelationer	12 023	13 203	12 908
Aktiverade utvecklingskostnader	14 660	10 368	12 062
Patent	1 109	1 162	1 272
Immateriella anläggningstillgångar	522 218	542 966	538 524
Förbättringsutgift på annans fastighet	16 816	17 830	17 917
Maskiner och andra tekniska anläggningar	6 254	7 762	7 412
Inventarier, verktyg och installationer	4 357	5 826	5 432
Materiella anläggningstillgångar	27 427	31 417	30 761
Kundfordringar	4 670	8 144	6 012
Andelar i intressebolag	1 298	1 368	1 298
Finansiella anläggningstillgångar	5 968	9 512	7 310
Summa anläggningstillgångar	555 614	583 896	576 595
Omsättningstillgångar			
Varulager	13 362	11 209	11 687
Kundfordringar	54 295	57 053	51 634
Övriga kortfristiga fordringar	11 146	11 796	14 211
Likvida medel	22 118	48 802	22 119
Summa omsättningstillgångar	100 920	128 860	99 651
SUMMA TILLGÅNGAR	656 534	712 756	676 246
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	833	833	833
Övrigt eget kapital	396 744	436 796	416 610
Summa eget kapital	397 576	437 628	417 443
Långfristiga skulder			
Obligationslån	-	140 390	-
Uppskjuten skatteskuld	31 231	35 736	34 767
	31 231	176 126	34 767
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	139 380	-	142 140
Leverantörsskulder	4 343	3 276	4 017
Övriga kortfristiga skulder	3 526	2 599	3 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	80 477	93 127	73 883
	227 727	99 002	224 036
Summa skulder	258 958	275 128	258 803
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	656 534	712 756	676 246

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	833	675 690	-794	-232 931	442 798
Periodens resultat	-	-	-	-7 201	-7 201
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	2 031	-	2 031
Summa totalresultat efter skatt	0	0	2 031	-7 201	-5 169
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 30 september 2015	833	675 690	1 237	-240 132	437 628
Ingående balans 1 januari 2016	833	675 690	352	-259 432	417 443
Periodens resultat	-	-	-	-19 442	-19 442
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-424	-	-424
Summa totalresultat, efter skatt	0	0	-424	-19 442	-19 866
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 30 september 2016	833	675 690	-72	-278 874	397 576

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	-526	6 638	-19 442	-7 201	-26 501
Upplupna räntekostnader	-	-	-	-	-
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	8 684	24 157	29 457	29 857	26 595
	8 158	30 795	10 015	22 656	94
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	-1 505	-606	-1 619	-2 009	-2 628
Ökning/minskning av kundfordringar	-4 268	-9 416	-1 319	-9 190	-4 747
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-903	835	2 190	3 182	141
Ökning/minskning av leverantörsskulder	1 350	-3 061	373	-9 812	-7 371
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-1 926	-5 633	-5 338	-3 072	-6 280
	-7 251	-17 880	-5 713	-20 901	-20 885
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investering i immateriella tillgångar	-1 096	-2 323	-4 081	-3 579	-5 921
Investering i materiella anläggningstillgångar	-61	-1 056	-929	-5 064	-5 744
Investering i intressebolag	-	-	-	-	-
	-1 157	-3 379	-5 010	-8 643	-11 665
Operativt kassaflöde	-251	9 536	-708	-6 888	-32 456
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering av skuld	-	-44 642	-	-49 792	-50 827
	0	-44 642	0	-49 792	-50 827
Periodens kassaflöde	-251	-35 106	-708	-56 680	-83 283
Likvida medel vid periodens början	22 058	84 034	22 119	105 147	105 147
Kursdifferens i likvida medel	312	-126	707	335	255
Likvida medel vid periodens utgång	22 118	48 802	22 118	48 802	22 119

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Intäkter	1 503	1 127	5 894	6 108	7 036
Rörelsens kostnader	-2 480	-961	-7 666	-12 518	-15 502
Rörelseresultat	-977	165	-1 772	-6 410	-8 466
Finansnetto	-6 301	-5 591	-18 644	-16 470	-22 399
Resultat efter finansiella poster	-7 279	-5 426	-20 416	-22 881	-30 865
Periodens skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-7 279	-5 426	-20 416	-22 881	-30 865

Moderföretagets rapport för totalresultat i sammandrag

Moderföretaget har inte några poster 2016 eller 2015 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	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	699 774	689 774	699 774
Summa anläggningstillgångar	699 774	689 774	699 774
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	25 746	25 095	12 977
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	534	423	1 457
Övriga kortfristiga fordringar	0	0	-
Likvida medel	1 368	41 661	16 052
Summa omsättningstillgångar	27 648	67 179	30 486
SUMMA TILLGÅNGAR	727 421	756 952	730 260
EGET KAPITAL & SKULDER			
Summa eget kapital	477 777	506 178	498 193
Långfristiga skulder	-	224 674	-
Skulder koncernföretag	-	-	-
Obligationslån	227 013	-	225 259
Övriga skulder	22 632	26 100	6 808
Kortfristiga skulder	249 644	26 100	232 067
Summa skulder	249 644	250 774	232 067
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	727 421	756 952	730 260

Not 1: Effekter av byte av redovisningsprincip under 2015

Under 2015 ändrades redovisningsprincipen avseende territoriella avgifter. Förändringen för koncernen, som inte har haft någon kassaflödeseffekt, redovisas nedan. För mer information hänvisas till årsredovisningen för 2015.

Brygga för ny redovisningsprincip	Kv3 2015			Ackumulerat Kv3 2015		
	Gammal princip	Justering	Ny princip	Gammal princip	Justering	Ny princip
Effekt i resultaträkning						
Intäkter	61 445	-1 036	60 409	118 014	-104	117 910
Rörelseresultat	25 662	585	26 246	-27 425	29 176	1 751
Periodens resultat	6 053	585	6 638	-36 377	29 176	-7 201
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	6 053		6 638	-36 377		-7 201
Resultat per aktie i kr (ingen utspädning)	0,18		0,20	-1,09		-0,22
Effekt i balansräkning						
Tillgångar	712 756	-	712 756	712 756	-	712 756
Eget kapital	484 364	-46 736	437 628	484 364	-46 736	437 628
Kortfristiga skulder	52 266	46 736	99 002	52 266	46 736	99 002
Totalt eget kapital och skulder	712 756	-	712 756	712 756	-	712 756

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

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

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel

EBITDA

Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar

EBITDA-marginal

EBITDA/intäkter

Resultat per aktie

Resultat för perioden/Vägt genomsnittligt emissionkorrigerat antal aktier under perioden

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital

Finansiella poster

Finansiella intäkter minus finansiella kostnader

Alternativa nyckeltal

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

I nedanstående tabeller presenteras mått som inte definieras enligt IFRS.

EBITDA

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

Belopp i Tkr	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Rörelseresultat	1 435	26 246	-14 360	1 751	-12 666
Avskrivningar	<u>8 308</u>	<u>8 279</u>	<u>24 930</u>	<u>24 543</u>	<u>32 850</u>
EBITDA	9 742	34 525	10 570	26 294	20 184

Nettoskuld

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

Belopp i Tkr	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Räntebärande skulder	139 380	140 390	139 380	140 390	142 140
Likvida medel	<u>-22 118</u>	<u>-48 802</u>	<u>-22 118</u>	<u>-48 802</u>	<u>-22 119</u>
Nettoskuld	117 262	91 588	117 262	91 588	120 021

Kommande informationstillfällen

9 Februari 2017

Bokslutskommuniké 2016

Årsstämma

Årsstämma i Bactiguard Holding AB (publ) kommer att hållas torsdagen den 18 maj 2017 i Botkyrka.

Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Christian Kinch, VD: +46 8 440 58 80

Fredrik Järsten, CFO: +46 725 500 089

Rapportens undertecknande

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

Stockholm den 10 november 2016

Stanley Brodén
Styrelseordförande

Mia Arnhult
Styrelseledamot

Peter Hentschel
Styrelseledamot

Marie Wickman-Chantereau
Styrelseledamot

Christian Kinch
Verkställande direktör och Styrelseledamot

Bactiguard är ett svenskt medicintekniskt företag med global närvaro, som erbjuder en infektionshämmande lösning som förhindrar vårdrelaterade infektioner orsakade av medicintekniska produkter. Genom att förhindra infektioner, bidrar vi till att minska användningen av antibiotika och spridningen av multiresistenta bakterier, som är ett växande problem världen över. Vi räddar liv, höjer patientsäkerheten och sparar därigenom avsevärda kostnader för sjukvården och samhället. Vår teknologi är välbeprövad, säker och patientvänlig och består av ett tunt ytskikt av ädelmetaller som motverkar att bakterier fäster och växer. Ytskiktet kan appliceras på i stort sett alla medicintekniska produkter. Urinvägskatetrar med Bactiguards ytskikt är marknadsledande i USA och Japan och företaget har även en egen produktportfölj, som består av även en egen produktportfölj, som består av urinvägskatetrar, centrala venkatetrar och endotrakealtuber. Bactiguard är ett tillväxtbolag med fokus på Europa, Mellanöstern, Asien, och Latinamerika. Företaget har omkring 60 medarbetare runt om i världen, främst på huvudkontoret i Stockholm och produktionsanläggningen i Malaysia och 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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 2016-11-10, kl. 08.00.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Bactiguard Holding AB (publ) för perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 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 10 november 2016

DELOITTE AB

Kent Åkerlund

Auktoriserad revisor