

Delårsrapport för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Första kvartalet (januari-mars 2015)

- Intäkterna uppgick till 28,8 (34,5) Mkr
- EBITDA uppgick till -26,8 (9,8) Mkr. En förändrad marknadsstrategi för Ryssland och Indien har medfört reserveringar för osäkra kundfordringar. Dessa reserveringar tillsammans med engångskostnader hänförliga till ett strategiskt marknadsprojekt har påverkat EBITDA negativt under kvartalet med -28,8 Mkr. Justerat för dessa poster uppgår EBITDA till 2,0 Mkr. Reserveringarna för osäkra kundfordringar har ingen kassaflödeseffekt.
- Redovisat resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -30,6 (-19,6) Mkr, motsvarande -0,92 (-0,98) kr per aktie. Marknadsvärdering av obligationslånet har påverkat resultatet positivt under kvartalet med 6,9 Mkr (-9,0 Mkr). Denna effekt är av redovisningskaraktär och har ingen kassaflödeseffekt
- Operativt kassaflöde för kvartalet uppgick till -8,7 (17,7) Mkr, motsvarande -0,26 (0,89) kr per aktie.

Väsentliga händelser under första kvartalet

- Niels Christiansen utsedd till ny VD i Bactiguard
- Bactiguard ändrar strategi för Ryssland och Indien
- Bactiguard expanderar i Schweiz
- Återköp av obligationer i marknaden

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Leverans till södra Afrika
- Distributionsavtal för Israel

Nyckeltal	jan-mar	jan-mar	helår
	2015	2014	2014
Intäkter, Mkr	28,8	34,5	118,9
EBITDA, Mkr	-26,8	9,8	10,3
EBITDA-marginal, %	-93%	29%	9%
EBITDA*, Mkr	-26,8	9,8	13,3
EBITDA-marginal*, %	-93%	29%	11%
Rörelseresultatet, Mkr	-34,9	2,4	-19,8
Resultat efter skatt, Mkr	-30,6	-19,6	-95,0
Operativt kassaflöde**, Mkr	-8,7	17,7	-54,0
Resultat per aktie***, Kr	-0,92	-0,98	-3,80
Operativt kassaflöde per aktie****, Kr	-0,26	0,89	-2,16
Soliditet, %	64%	17%	64%
Nettoskuld, Mkr	91,6	470,6	90,4
Antal aktier vid periodens utgång*****	33 302 373	20 000 000	33 302 373
Vägt genomsnittligt antal aktier*****	33 302 373	20 000 000	25 007 242

*EBITDA helår 2014 justerat för kostnader i samband med börsnotering

**Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital

***Resultat för perioden / Vägt genomsnittligt emissionkorrigerat antal aktier under perioden

****Operativt kassaflöde / Vägt genomsnittligt emissionkorrigerat antal aktier under perioden

*****Justerat för aktiesplit

VD-kommentar

Det har nu gått nästan två månader sedan jag tillträdde som VD för Bactiguard. Under den tiden har jag fokuserat på att sätta mig in i bolagets verksamhet, lära känna våra medarbetare och träffa kunder. Mitt fokus har varit att identifiera vilka möjligheter och utmaningar vi har framför oss.

Bactiguard har en unik, väl beprövad och effektiv lösning som förebygger ett växande samhällsproblem, vårdrelaterade infektioner. Kombinerat med den alltmer utbredda antibiotikaresistensen i världen är behovet av preventiva lösningar i sjukvården stort. Vår affär är komplex, men jag har träffat många kompetenta medarbetare och kunder som verkligen tror på vår teknologi. Det gör att jag ser en stor potential i Bactiguard. För att kunna realisera potentialen måste vi säkerställa accessen till flera marknader och investera i vår sälj- och marknadsorganisation för att generera mer försäljning. Vi behöver också komplettera den kliniska evidensen och effektivisera vår egen verksamhet genom att förbättra och standardisera processerna och på så sätt reducera komplexiteten.

Det första kvartalet 2015 var svagare än föregående år. Den stabila basen i form av licensaffären med C.R. Bard ökade, främst på grund av valutaeffekter. Leveranserna av vår egen portfölj av infektionshämmande produkter för sjukvården var däremot lägre än året innan, vilket vi inte är nöjda med. En positiv utveckling under första kvartalet var att flera svenska sjukhus började beställa våra produkter och visa intresse för att inleda tester, vilket bådär gott för framtiden. Detta är ett resultat av de intensifierade satsningar vi inledde under hösten på den svenska marknaden.

Den förändrade marknadsstrategin för Ryssland och Indien medförde behov av att göra reserveringar för osäkra kundfordringar, vilket var den främsta anledningen till att resultatet var svagare än föregående år. Givet den ekonomisk/politiska utvecklingen i Ryssland kommer vi att fokusera på andra tillväxtmarknader med större potential. Indien är däremot en fortsatt viktig tillväxtmarknad för Bactiguard, men det samarbete som inleddes 2012 har inte gett de regulatoriska- och marknadsmässiga fördelar vi förutsåg. Det går för långsamt. Därför arbetar vi för fullt med en alternativ försäljningsstrategi som möjliggör marknadsöversättning och försäljningsstart under 2015, som planerat.

Att fokusera på färre marknader där vi redan idag, eller inom en snar framtid, har produktgodkännanden och möjlighet att leverera är en medvetet vald strategi. Vi måste koncentrera våra resurser och vara mer kostnadseffektiva för att generera resultat. Konkret innebär detta att vi i närtid ser störst marknadspotential i Mellanöstern där vi har de godkännanden vi behöver och etablerade försäljningskanaler på flertalet marknader. Vi har därför sedan mitten av april stärkt vår försäljningsorganisation i regionen, med en ny regional försäljningsdirektör som har mer än 20 års säljferanhet i Mellanöstern. Även för Latinamerika har vi rekryterat en erfaren regional försäljningsdirektör som börjar 1 juni.

De intensiva förhandlingar som pågått i Irak sedan hösten 2014 är nu inne i sitt slutskede. På lite längre sikt är Indien, Kina, Brasilien och Mexiko marknader med stor potential. I Indien har vi de godkännanden vi behöver för att påbörja försäljningen av urinvägskatetrar och arbetar nu med att etablera säljkanaler. I Brasilien är delar av produktportföljen godkänd och marknadsaktiviteterna pågår sedan i höstas, medan vi väntar på importlicens för Mexiko. I Kina väntar vi fortfarande på det slutgiltiga produktgodkännandet, men processen rör sig framåt.

Under första kvartalet genomfördes ett strategiskt marknadsprojekt. Syftet med projektet var att identifiera de avdelningar och patientgrupper som har störst nytta av vår teknologi, för att kunna fokusera våra säljinsatser på rätt målgrupp. Vi har även utvecklat en modell för att påvisa de hälsoekonomiska vinsterna av att använda teknologin och en strategi för hur vi ska stärka och komplettera den kliniska evidensen för att positionera Bactiguards teknologi som vårdstandard, primärt med fokus på expansionen i Europa.

Samtidigt pågår flytten av produktion till det nya huvudkontoret, vilket tar stora resurser i anspråk för att säkerställa både processer och regulatoriska godkännanden. Parallellt med detta utvärderar vi nya sätt att arbeta, för att effektivisera vår verksamhet.

2015 kommer att bli ytterligare ett händelserikt år med fokus på att generera försäljning av egna produkter och utveckla nya licensaffärer.

Niels Christiansen

VD

Väsentliga händelser under första kvartalet

Niels Christiansen utsedd till ny VD i Bactiguard

Styrelsen för Bactiguard utsåg Niels Christiansen till ny VD. Niels Christiansen har lång erfarenhet från olika positioner inom medicinteknik, life science och energibranschen. Han kommer närmast från rollen som VD för HemoCue AB och tillträdde sin nya befattning hos Bactiguard i mars 2015. Johan Rugfelt har återgått till sin tidigare befattning som Chief Operating Officer (COO).

Bactiguard ändrar strategi för Ryssland och Indien

Bactiguard har sagt upp distributionsavtalet för Ryssland och initierat en utvärdering av alternativ försäljningsstrategi för Indien. I samband med detta har bolaget beslutat att i delårsbokslutet för första kvartalet 2015 göra reserveringar för osäkra kundfordringar, vilka ger en negativ resultateffekt på cirka 24 MSEK.

Bactiguard expanderar i Europa

Bactiguard expanderar i Europa genom ett exklusivt distributionsavtal för Schweiz, som omfattar hela portföljen av infektionshämmande produkter. Den schweiziska distributören GD Medical är ett familjeägt bolag, baserat i Freienbach. Företaget har marknadsfört och distribuerat utrustning för bland annat kirurgi, intensivvård och diagnostik sedan 2006.

Återköp av obligationer i marknaden

Under första kvartalet har Bactiguard återköpt obligationer i marknaden uppgående till ett nominellt värde om 5 Mkr. Tillsammans med de återköp som genomfördes under 2014 uppgår det totala nominella beloppet för de återköpta obligationerna till 44,0 Mkr vilket innebär att det utestående obligationslånets nominella belopp därefter uppgår till 183,5 Mkr.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Leverans till södra Afrika

Bactiguard levererade i april 2015 en order på cirka 20 000 infektionshämmande produkter till Angola i södra Afrika. Den nya leveransen är den första till sjukvården i Angola och omfattar både infektionshämmande urinvägs- och centrala venkatetrar. Leveransen skedde genom avrop mot tidigare avtalat marknadsbidrag och kommer därmed inte generera några nya intäkter.

I juli 2014 etablerade Bactiguard marknadsnärvaro i sju afrikanska länder, söder om Sahara. Samtidigt levererades en första order urinvägskatetrar till Zambia.

Bactiguard tecknar distributionsavtal för Israel

Bactiguard har tecknat ett exklusivt distributionsavtal för Israel med Dover Medical & Scientific Equipment Ltd. Avtalet omfattar försäljning av hela portföljen av infektionshämmande produkter för sjukvården. Bactiguard förändrar nu marknadsstrategin för Israel från direktförsäljning till att sälja via distributör, då detta är ett mer kostnadseffektivt sätt att expandera försäljningen i Israel.

Koncernens intäkter och resultat

Intäkter

Bactiguard har tre intäktströmmar;

Försäljning av BIP-produkter

I BIP-portföljen ingår för närvarande försäljning av produkterna BIP Foley, BIP ETT och BIP CVK.

Licensintäkter

Licensintäkter avser intäkter för försäljning av produkter under licensavtal. Idag omfattar dessa intäkter koncernens licensavtal med C.R. Bard, Inc. (Bard) avseende Foley-katetrar för USA, Japan, Storbritannien, Irland, Kanada och Australien.

Territoriella avgifter

Territoriella avgifter avser den ersättning som erhålls när ett kontrakt ingås med en distributör som erhåller exklusiva rättigheter att sälja Bactiguards produkter på en geografiskt avgränsad marknad.

Övriga intäkter

Består till största delen av valutakursdifferenser och eventuella 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

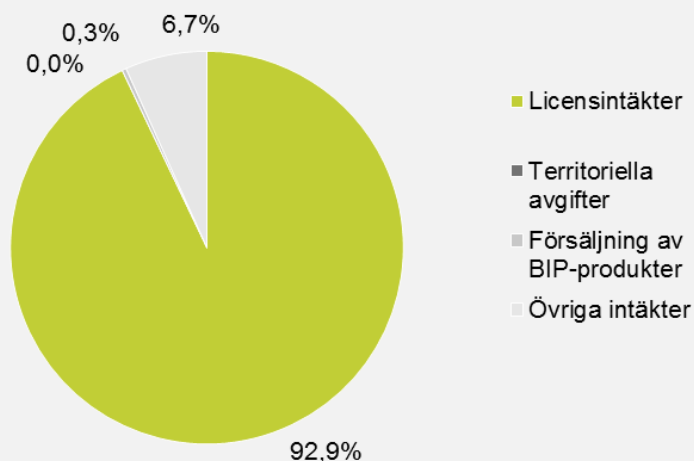
Koncernens intäkter under första kvartalet uppgick till 28,8 (34,5) Mkr, vilket är en minskning med ca 16 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen kan relateras till lägre intäkter från Territoriella avgifter. Under kvartalet tecknades ett nytt distributionsavtal för Schweiz. Avtalet omfattar inte några Territoriella avgifter utan genererar direktförsäljningsintäkter ("Försäljning av BIP-produkter") vid produktleverans.

Den största delen av intäkterna under första kvartalet (93 %) svarade Licensintäkter för. Den totala volymen i licensflödet från Bard var 6 % lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket berodde på en tidigareläggning av order under mars månad 2014. En positiv dollareffekt om ca 5,7 Mkr innebar dock att Licensintäkter för första kvartalet 2015 ökade med cirka 19 % till 26,8 (22,5) Mkr.

Försäljning av BIP-produkter uppgick till 0,3 % av intäkterna under det första kvartalet av vilka majoriteten var hänförliga till order i Sverige. Övriga produktleveranser har skett till följd av avrop från distributörer mot avtalade marknadsbidrag och har därmed inte genererat intäkter under kvartalet.

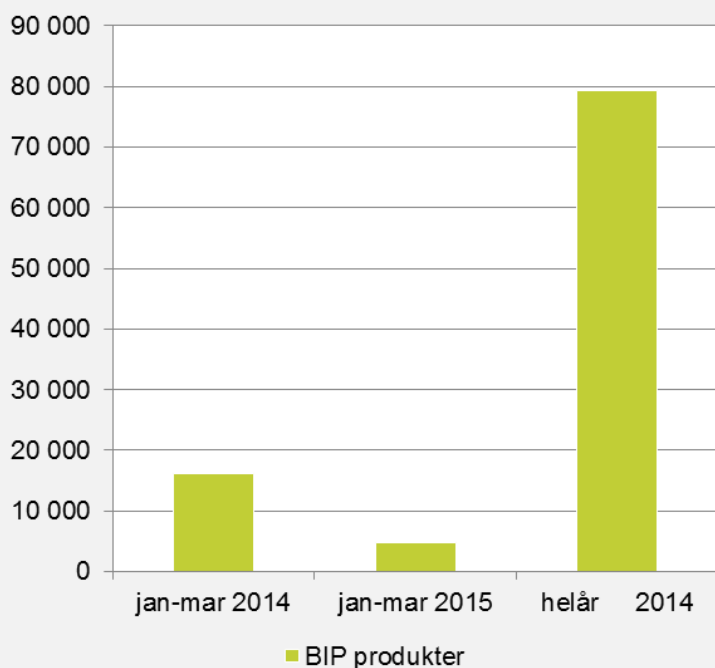
Övriga intäkter under kvartalet (6,7 %) är till största delen hänförliga till valutakursdifferenser.

Intäktsfördelning 2015 jan-mar



	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
Licensintäkter	92,9%	65,3%	75,5%
Territoriella avgifter	0,0%	33,6%	14,4%
Försäljning av BIP-produkter	0,3%	0,2%	1,8%
Övriga intäkter	6,7%	0,9%	8,3%

Levererade produkter



Under första kvartalet 2015 levererades totalt 4 650 BIP produkter att jämföra med ca 16 000 under motsvarande period 2014.

Under helåret 2014 levererades ca 79 000 produkter.

Resultat

EBITDA för det första kvartalet uppgick till -26,8 (9,8) Mkr. Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år är främst en konsekvens av genomförda reserveringar och engångseffekter samt lägre intäkter från Territoriella avgifter.

Koncernens rörelseresultat för det första kvartalet 2015 uppgick till -34,9 (2,4) Mkr. I operationella kostnader vilka påverkar rörelseresultatet ingår reservering för osäkra kundfordringar om netto 23,5 Mkr kopplat till förändrad strategi för Ryssland och Indien. Kostnader av engångskaraktär hänförliga till konsultstöd i ett strategiskt marknadsprojekt, uppgick under kvartalet till 5,3 Mkr. Projektet syftade bl.a. till att identifiera de patientgrupper som har störst nytta av vår teknologi och hur vi ska stärka och komplettera den kliniska evidensen för att positionera Bactiguards teknologi som vårdstandard, primärt med fokus på expansionen i Europa.

Finansiella poster uppgick till 3,1 (-23,2) Mkr under kvartalet. Effekter av marknadsvärdering av det utestående obligationslånet, vilka ej har någon kassaflödeseffekt, bokförs bland finansiella poster i resultaträkningen. Under första kvartalet 2015 har marknadsvärdering av obligationslånet påverkat finansiella poster positivt med 6,9 (-9,0) Mkr. Räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -5,2 (-12,4) Mkr under det första kvartalet. De lägre räntekostnaderna återspeglar det faktum att utestående obligationslån har minskat från initialt nominellt 450 Mkr till nominellt 183,5 Mkr genom kvittningsemission i samband med noteringen av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm samt återköp av obligationer i marknaden, se vidare Finansiell ställning nedan.

Koncernens resultat efter skatt för första kvartalet uppgick till -30,6 (-19,6) Mkr. Resultat efter skatt är påverkat av engångseffekter samt effekter av marknadsvärdering av obligationslånet. Justerat för dessa effekter var koncernens resultat efter skatt för perioden -8,7 Mkr.

Kassaflöde

Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital) för det första kvartalet uppgick till -8,7 (17,7) Mkr. De genomförda reserveringarna för osäkra kundfordringar har inte haft någon kassaflödeseffekt.

Periodens totala kassaflöde för det första kvartalet var -13,8 (17,6) Mkr. Av detta uppgick återköp av obligationer totalt till 5,2 Mkr (motsvarande nominellt 5 Mkr).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under första kvartalet till 1,8 (1,2) Mkr till största delen relaterade till det nya integrerade huvudkontoret och produktionsanläggningen vid Karolinska Universitets Sjukhuset söder om Stockholm. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, till största delen avseende aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 0,4 (1,0) Mkr för perioden. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett under perioden (-).

Finansiell ställning

Soliditeten för koncernen var 64 % den 31 mars 2015 (64 % per 31 december 2014) och det egna kapitalet uppgick till 487,6 Mkr (518,7 Mkr per 31 december 2014).

Bactiguard har ett obligationslån som löper till 12 december 2016 och har 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.

Utestående obligationslån är noterat på Nasdaq Stockholm. Under första kvartalet har Bactiguard genomfört återköp av obligationer om sammanlagt nominellt 5 Mkr. Tillsammans med de återköp som genomfördes under det tredje och fjärde kvartalet 2014 uppgår det totala nominella beloppet för de

återköpta obligationerna till 44 Mkr. Nominellt belopp på utestående obligationslån efter återköp är därmed 183,5 Mkr.

Obligationslånet marknadsvärderas och netto utestående obligationslån (nominellt 183,5 Mkr) har per 31 mars 2015 värderats till 183,5 Mkr (kurs på 100,0, vilket är en nedgång från 103,8 sedan utgången av fjärde kvartalet 2014).

Likvida medel i koncernen uppgick till 91,9 Mkr per den 31 mars 2015. Nettoskulden uppgick till 91,6 Mkr (90,4 Mkr per den 31 december 2014).

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 31 mars 2015 till 764,9 Mkr (811,1 Mkr per den 31 december 2014). Största tillgångsposten i balansräkningen avser teknologi relaterad till Bactiguards produktportfölj som per den 31 mars uppgick till 278,3 Mkr (284,2 Mkr per den 31 december 2014).

Kundfordringar (lång- och kortfristiga) uppgick till 59,0 Mkr den 31 mars 2015 vilket är en minskning med 32,2 Mkr sedan 31 december 2014. Minskningen förklaras av betalning av befintliga kundfordringar samt reserveringar för osäkra kundfordringar under kvartalet.

Övriga upplysningar

Aktien och aktiekapitalet

Handel i Bactiguard-aktien sker på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI". Sista betalkurs för den noterade B-aktien den 31 mars 2015 var 14,10 kr och börsvärdet uppgick till 470 Mkr.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 31 mars 2015 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 31 mars 2015 till 33 302 373 aktier och 69 302 373 röster.

Ägarstruktur

Per den 31 mars 2015 hade Bactiguard 2 592 aktieägare.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal	% av kapital	% av röster
CHRISTIAN KINCH MED FAMILJ OCH BOLAG	2 000 000	8 094 589	10 094 589	30,3%	40,5%
THOMAS VON KOCH OCH BOLAG	2 000 000	8 094 489	10 094 489	30,3%	40,5%
HANDELSBANKEN FONDER AB		1 554 175	1 554 175	4,7%	2,2%
ROBUR FÖRSÄKRING		854 346	854 346	2,6%	1,2%
STÅHLBERG, JAN		582 544	582 544	1,7%	0,8%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR JÖNKÖPING		579 095	579 095	1,7%	0,8%
FRÖAFALL INVEST AB		516 000	516 000	1,5%	0,7%
SARGAS EQUITY AB		364 090	364 090	1,1%	0,5%
SWEDBANK ROBUR FONDER		275 000	275 000	0,8%	0,4%
NORTAL CAPITAL AB		246 200	246 200	0,7%	0,4%
Summa, största ägare	4 000 000	21 160 528	25 160 528	75,6%	88,3%
Summa, övriga	0	8 141 845	8 141 845	24,4%	11,7%
Totalt antal aktier	4 000 000	29 302 373	33 302 373	100%	100%

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick i perioden januari till mars 2015 till 63 (56) av vilka 35 (29) 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. 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 2014. De nya standarder som ska tillämpas från 1 januari 2015 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernen. De nya och ändrade standarder och tolkningar som har givits ut men som träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2016 har ännu inte börjat tillämpas av koncernen.

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. Styrelseledamöterna Christian Kinch och Thomas von Koch har ingått borgensåtaganden för Bactiguard AB:s åtaganden gentemot Samhall AB. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare, eller närstående till dessa, innehar obligationer som utgivits av bolaget och är således långgivare till bolaget.

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.

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. Koncernens målsättning är 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 2014 på sidorna 20-21 och 38-40.

Finansiella mål

Bactiguards mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna. Ett finansiellt mål är att växa med minst 30 % i genomsnitt per år de kommande fem åren. Vidare att uppnå en EBITDA marginal om minst 30 % på årsbasis och en målsättning att nå 40 %. Bactiguard kommer att fortsätta växa verksamheten genom att stärka sälj- och marknadsföringsorganisationen, utveckla produkter som kompletterar den nuvarande BIP-portföljen och genom att ingå fler licensavtal. Bactiguard har också som målsättning att teckna två till tre nya licensavtal de kommande fem åren.

Övriga finansiella mål är att ha en soliditet om 30-50 % samt en långsiktig målsättning om en utdelning på 30-50 % av resultat efter skatt. Bolaget är i en expansionsfas och kommer därför under de närmaste åren att prioritera tillväxt före utdelning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
<i>Intäkter</i>			
Licensintäkter	26 790	22 523	89 779
Territoriella avgifter	-	11 587	17 108
Försäljning av BIP-produkter	98	70	2 160
Övriga intäkter	1 946	321	9 811
	28 834	34 501	118 858
Råvaror och förnödenheter	-1 498	-1 605	-6 102
Övriga externa kostnader	-40 199	-12 100	-54 187
Personalkostnader	-12 203	-10 772	-44 996
Avskrivningar	-8 109	-7 429	-30 131
Övriga rörelsekostnader	-1 746	-189	-3 229
	-63 755	-32 095	-138 646
Rörelseresultat	-34 921	2 406	-19 788
<i>Finansiella poster</i>			
Finansiella intäkter	8 418	30	3 641
Finansiella kostnader	-5 283	-23 195	-83 998
	3 135	-23 165	-80 358
Resultat före skatt	-31 785	-20 759	-100 146
Periodens skatt	1 173	1 169	5 104
Periodens resultat	-30 612	-19 590	-95 042
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-30 612	-19 590	-95 042
Resultat per aktie i kr*	-0,92	-0,98	-3,80

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
Periodens resultat	-30 612	-19 590	-95 042
<i>Övrigt totalresultat:</i>			
<u>Komponenter som inte kommer omklassificeras som årets resultat</u>	-	-	-
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>			
Omräkningsdifferenser	-543	205	-655
Övrigt totalresultat, efter skatt	-543	205	-655
Summa totalresultat för perioden	-31 155	-19 385	-95 697
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-31 155	-19 385	-95 697
Totalresultat per aktie i kr*	-0,94	-0,97	-3,83
Antal aktier vid periodens utgång ('000)	33 302	20 000	33 302
Vägt genomsnittligt antal aktier ('000)	33 302	20 000	25 007

* ingen utspädning är aktuell

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	226 292	226 292	226 292
Teknologi	278 273	302 080	284 225
Varumärke	25 572	25 572	25 572
Kundrelationer	13 793	14 973	14 088
Aktiverade utvecklingskostnader	7 962	7 462	7 772
Patent	1 340	1 328	1 454
Immateriella anläggningstillgångar	553 232	577 707	559 402
Förbättringsutgift på annans fastighet	16 471	11 632	15 812
Maskiner och andra tekniska anläggningar	9 971	6 402	9 763
Inventarier, verktyg och installationer	5 979	2 041	6 204
Materiella anläggningstillgångar	32 421	20 075	31 779
Kundfordringar	9 298	-	9 531
Andelar i intressebolag	1 368	1 293	1 368
Finansiella anläggningstillgångar	10 666	1 293	10 899
Summa anläggningstillgångar	596 319	599 075	602 080
Omsättningstillgångar			
Varulager	11 883	4 546	8 974
Kundfordringar	49 679	85 268	81 625
Övriga kortfristiga fordringar	15 189	9 449	13 303
Likvida medel	91 851	23 205	105 147
Summa omsättningstillgångar	168 602	122 468	209 049
SUMMA TILLGÅNGAR	764 921	721 543	811 128
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	833	500	833
Övrigt eget kapital	486 721	121 171	517 877
Summa eget kapital	487 554	121 671	518 710
Långfristiga skulder			
Obligationslån	183 500	436 500	195 569
Uppskjuten skatteskuld	38 064	43 229	39 237
	221 564	479 729	234 806
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0	57 275	0
Leverantörsskulder	11 681	7 675	10 995
Övriga kortfristiga skulder	3 484	8 101	3 938
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40 638	47 092	42 679
	55 803	120 143	57 613
Summa skulder	277 367	599 872	292 419
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	764 921	721 543	811 128

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 2014	500	202 673	-139	-62 082	140 953
Periodens resultat	-	-	-	-19 590	-19 590
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	205	-	205
Summa totalresultat efter skatt	0	0	205	-19 590	-19 385
Transaktioner med aktieägare					
Återköp egna optioner	-	-	-	104	104
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	104	104
Utgående balans 31 mars 2014	500	202 673	66	-81 569	121 671
Ingående balans 1 januari 2015	833	675 690	-794	-157 020	518 710
Periodens resultat	-	-	-	-30 612	-30 612
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-543	-	-543
Summa totalresultat, efter skatt	0	0	-543	-30 612	-31 155
Transaktioner med aktieägare					
Emission	-	-	-	-	0
Återköp egna optioner	-	-	-	-	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 31 mars 2015	833	675 690	-1 337	-187 632	487 554

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Periodens resultat	-30 612	-19 590	-95 042
Upplupna räntekostnader	5 156	15 125	-1 725
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	22 249	12 310	53 904
	-3 207	7 845	-42 863
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	-2 794	-961	-5 936
Ökning/minskning av kundfordringar	-24	8 868	2 982
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	141	425	-2 270
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-1 457	269	3 561
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	985	3 569	8 782
	-3 149	12 170	7 119
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investering i immateriella tillgångar	-472	-1 004	-2 397
Investering i materiella anläggningstillgångar	-1 837	-1 282	-15 692
Investering i intressebolag	-	-	-145
	-2 309	-2 286	-18 233
Operativt kassaflöde	-8 665	17 729	-53 977
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Emission	-	-	473 350
Amortering av skuld	-5 150	-187	-321 495
Återköp av egna teckningsoptioner	-	104	104
	-5 150	-83	151 959
Periodens kassaflöde	-13 815	17 646	97 983
Likvida medel vid periodens början	105 147	5 417	5 417
Kursdifferens i likvida medel	519	143	1 747
Likvida medel vid periodens utgång	91 851	23 205	105 147

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
Intäkter	2 228	2 804	12 287
	2 228	2 804	12 287
Rörelsens kostnader	-2 928	-3 259	-18 603
	-2 928	-3 259	-18 603
Rörelseresultat	-700	-455	-6 317
Finansnetto	-5 359	-11 732	-46 713
Resultat efter finansiella poster	-6 059	-12 187	-53 030
Periodens skatt	-	-	-
Periodens resultat	-6 059	-12 187	-53 030

Moderföretagets rapport för totalresultat i sammandrag

Moderföretaget har inte några poster 2015 eller 2014 som redovisas i övrigt totalresultat. Periodens resultat för moderföretaget presenterar därför ingen separat "Rapport över totalresultat".

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	656 574	564 574	656 574
Summa anläggningstillgångar	656 574	564 574	656 574
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	17 674	-	13 407
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	435	1 468	360
Övriga kortfristiga fordringar	1	-	139
Likvida medel	83 012	10	87 319
Summa omsättningstillgångar	101 122	1 478	101 225
SUMMA TILLGÅNGAR	757 696	566 052	757 799
EGET KAPITAL & SKULDER			
Summa eget kapital	522 999	96 552	529 058
Långfristiga skulder	223 505	443 666	222 920
Skulder koncernföretag	-	6 397	-
Övriga skulder	11 192	19 437	5 820
Kortfristiga skulder	11 192	25 834	5 820
Summa skulder	234 697	469 500	228 740
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	757 696	566 052	757 799

Kommande informationstillfällen

13 augusti 2015	Delårsrapport 1 apr - 30 jun 2015
12 november 2015	Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2015

Årsstämma

Årsstämma i Bactiguard Holding AB (publ) kommer att hållas torsdag den 21 maj 2015 i Stockholm.

Kontaktperson

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Niels Christiansen, VD: +46 8 440 58 78

Fredrik Järsten, CFO: +46 725 500 089

Cecilia Edström, Tillförordnad Försäljnings, Marknads- och Kommunikationsdirektör: +46 722 262 328

För ytterligare information om Bactiguards verksamhet, vänligen besök bolagets hemsida:

www.bactiguard.se

Rapportens undertecknande

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

Stockholm den 12 maj 2015

Christian Kinch

Styrelseordförande

Thomas von Koch

Styrelseledamot

Ulf Mattsson

Styrelseledamot

Mia Arnhult

Styrelseledamot

Niels Christiansen

Verkställande direktör

Denna delårsrapport är inte granskad av bolagets revisorer

Bactiguard lämnar informationen i denna rapport i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 maj 2015 klockan 08.00.