

Delårsrapport för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Andra kvartalet (april-juni 2015)

- Under andra kvartalet levererades ca 58 000 (44 000) BIP produkter.
- Intäkterna uppgick till 27,7 (31,2) Mkr.
- EBITDA uppgick till -10,0 (2,2) Mkr. Reserveringar för avgångsvederlag till f.d. VD samt osäkra kundfordringar har påverkat EBITDA negativt under kvartalet med -6,6 Mkr. Justerat för dessa poster uppgick EBITDA till -3,4 Mkr. Reserveringarna för osäkra kundfordringar har ingen kassaflödeseffekt.
- Redovisat resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -11,8 (-44,1) Mkr, motsvarande -0,35 (-2,04) kr per aktie. Marknadsvärdering av obligationslånet har påverkat resultatet positivt under kvartalet med 11,0 (-15,2) Mkr. Denna effekt är av redovisningskaraktär och har ingen kassaflödeseffekt.
- Operativt kassaflöde för kvartalet uppgick till -7,8 (-8,3) Mkr, motsvarande -0,23 (-0,39) kr per aktie.

Första halvåret (januari-juni 2015)

- Under perioden levererades ca 63 000 (ca 60 000) BIP produkter.
- Intäkterna för perioden uppgick till 56,6 (65,7) Mkr.
- EBITDA för perioden uppgick till -36,8 (12,0) Mkr. Reserveringar och engångskostnader har påverkat EBITDA negativt under perioden med -35,4 Mkr. Justerat för dessa poster uppgick EBITDA till -1,4 Mkr. Reserveringarna för osäkra kundfordringar uppgående till netto -25,5 Mkr har ingen kassaflödeseffekt.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -42,4 (-63,7) Mkr motsvarande -1,27 (-3,06) kr per aktie. Marknadsvärdering av obligationslånet har påverkat resultatet positivt under perioden med 17,9 (-24,2) Mkr.
- Operativt kassaflöde uppgick till -16,4 (9,4) Mkr motsvarande -0,49 (0,45) kr per aktie

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Leveranser till södra Afrika och Saudiarabien
- Distributionsavtal för Israel
- Christian Kinch utsedd till ny VD
- Stanley Brodén ny styrelseordförande

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Tilläggsorder från C.R. Bard

Nyckeltal	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014
Intäkter, Mkr	27,7	31,2	56,6	65,7	118,9
EBITDA, Mkr	-10,0	2,2	-36,8	12,0	10,3
EBITDA-marginal, %	-36%	7%	-65%	18%	9%
EBITDA*, Mkr	-10,0	5,2	-36,8	15,0	13,3
EBITDA-marginal*, %	-36%	17%	-65%	23%	11%
Rörelseresultatet, Mkr	-18,2	-5,2	-53,1	-2,8	-19,8
Resultat efter skatt, Mkr	-11,8	-44,1	-42,4	-63,7	-95,0
Operativt kassaflöde**, Mkr	-7,8	-8,3	-16,4	9,4	-54,0
Resultat per aktie***, Kr	-0,35	-2,04	-1,27	-3,06	-3,80
Operativt kassaflöde per aktie****, Kr	-0,23	-0,39	-0,49	0,45	-2,16
Soliditet, %	64%	58%	64%	58%	64%
Nettoskuld, Mkr	88,5	22,5	88,5	22,5	90,4
Antal aktier vid periodens utgång*****	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373
Vägt genomsnittligt antal aktier*****	33 302 373	21 573 174	33 302 373	20 790 933	25 007 242

*EBITDA avseende 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

I början av juni tillträdde jag på nytt rollen som VD för Bactiguard efter närmare ett och halvt år som styrelseordförande. Samtidigt axlade Stanley Brodén rollen som ny styrelseordförande i bolaget. Min och den övriga ledningens främsta uppgift är att säkerställa stabiliteten och kontinuiteten i bolaget och tillvarata nya tillväxtpotentialer för Bactiguard, både internationellt och på hemmaplan.

Strategin ligger fast. Vi fokuserar våra resurser på de tillväxtmarknader som har störst potential och arbetar för att säkerställa accessen till dessa. Samtidigt inleder vi väl definierade, kompletterande studier för att stärka den kliniska evidensen. Vi fortsätter att investera i vår försäljnings- och marknadsorganisation för att öka försäljningen och generera mer intäkter. Därutöver kommer vi att allokera mer resurser till att utveckla framtida licensaffärer, för att komplettera den stabila bas vi har i det långsiktiga och framgångsrika licensavtalet med C.R. Bard.

Under årets andra kvartal hade vi en positiv volymutveckling i vår BIP portfölj och rapporterade de högsta leveranserna sedan fjärde kvartalet 2013, vilket glädjer oss. Bakom den positiva utvecklingen ligger framförallt stora leveranser till södra Afrika och Saudiarabien men även Schweiz, Sverige och Iran har bidragit.

Att leveranserna till Saudiarabien ökar är glädjande ur flera bemärkelser. Dels handlar det om återkommande order från en av våra mest väletablerade marknader, dels innebär den stora leveransen att det tidigare avtalade marknadsbidraget nu är helt förbrukat. Det betyder att Saudiarabien kan adderas till den handfulla marknader som idag genererar intäkter i samband med produktleverans.

En annan positiv utveckling är att vi gjort ett genombrott på den svenska marknaden då ett antal sjukhus nu inleder tester med våra infektionshämmande produkter. Samtidigt har ett par landsting etablerat en särskild kategori för infektionsprevention i sina upphandlingar. Det bådär gott för framtiden.

Intäkts- och resultatmässigt var kvartalet inte lika starkt som motsvarande kvartal 2014. Det berodde främst på att vi inte hade några territoriella intäkter detta kvartal. Detta är en konsekvens av att vi i samband med tecknandet av nya distributionsavtal fokuserar på att få igång marknadsaktiviteter och produktleveranser så snabbt som möjligt och därmed rapporterar intäkter i samband med produktleveranserna. Vi har fortsatt genomlysningen av våra marknader samt distributörsnätverk och konstaterat att vi behöver byta distributör på en handfull marknader. I samband med denna genomlysning har vi gjort reserveringar för osäkra kundfordringar. Resultatet påverkades även av avgångsvederlag till föregående VD.

Efter kvartalets utgång mottog vi en större engångsorder från C.R. Bard, som är avsedd att höja deras buffertlager av infektionshämmande katetrar med Bactiguard-beläggning. Ordern kommer att generera extra intäkter på ca 28 Mkr i det tredje kvartalet och bidra positivt till vårt kassaflöde, vilket är mycket glädjande. Detta innebär att försäljningen till Bard på helåret kommer att gynnas positivt men samtidigt bör dock nämnas att vi inte förväntar oss att den underliggande volymen påverkas.

Blickar vi framåt är de intensifierade förhandlingar som pågått i Irak sedan en tid tillbaka fortfarande i sitt slutskede, men den politiska turbulens som präglar landet under de senaste veckorna har försenat processen. I Indien inleder vi kliniska studier och arbetar vidare med att etablera försäljningskanaler. Importlicensen för Mexiko är säkerställd och marknadsaktiviteterna påbörjas inom kort. Samtidigt väntar vi fortfarande på det slutgiltiga produktgodkännandet i Kina, en process som sakta rör sig framåt.

I samband med årsstämman i maj stärktes bransch erfarenheten i styrelsen med Stanley Brodén, tidigare koncernchef i Aleris och verksam i Capio, två av Sveriges främsta privata vårdgivare, och Peter Hentschel med lång internationell erfarenhet av medicintekniska produkter, främst från Mölnlycke. Jag är övertygad om att de kommer att bidra till Bactiguards utveckling på ett mycket konkret sätt och ser fram emot att tillsammans med övriga ledningen och samtliga medarbetare flytta fram våra positioner inom den globala marknaden för infektionsprevention.

Christian Kinch
VD

Väsentliga händelser under andra kvartalet

Leverans till södra Afrika

Bactiguard levererade i april 2015 en order på cirka 20 000 infektionshämmande produkter till Angola i södra Afrika. 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 genererar därför inte några nya intäkter.

Leverans till Saudiarabien

Bactiguard levererade i slutet av juni 2015 en order på drygt 20 000 infektionshämmande urinvägskatetrar till Gulf Medical i Saudiarabien. En del av leveransen till Saudiarabien har genererat direktförsäljningsintäkter under andra kvartalet. Från och med tredje kvartalet kommer samtliga leveranser till Saudiarabien att generera direktförsäljningsintäkter.

Gulf Medical distribuerar Bactiguards portfölj av infektionshämmande produkter till sjukvården i både Saudiarabien och Förenade Arabemiraten (UAE).

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.

VD Niels Christiansen lämnar Bactiguard

Niels Christiansen lämnade i juni rollen som VD för Bactiguard Holding AB (publ). Styrelsen utsåg Christian Kinch till ny VD. Stanley Brodén utsågs till styrelseordförande för tiden fram till årsstämman 2016.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Tilläggsorder från C.R. Bard

Bactiguard har mottagit en större engångsorder från C.R. Bard (Bard), avsedd att höja deras buffertlager av infektionshämmande katetrar. Ordern kommer att generera extra intäkter på cirka 28 miljoner kronor i tredje kvartalet och bidra positivt till kassaflödet.

Tilläggsordern innebär att försäljningen till Bard för helåret 2015 kommer att vara högre än föregående år. Exklusive denna order förväntas den underliggande volymen av koncentrat som levereras till Bard under 2015 inte påverkas.

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 CVC.

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

Andra kvartalet (april-juni)

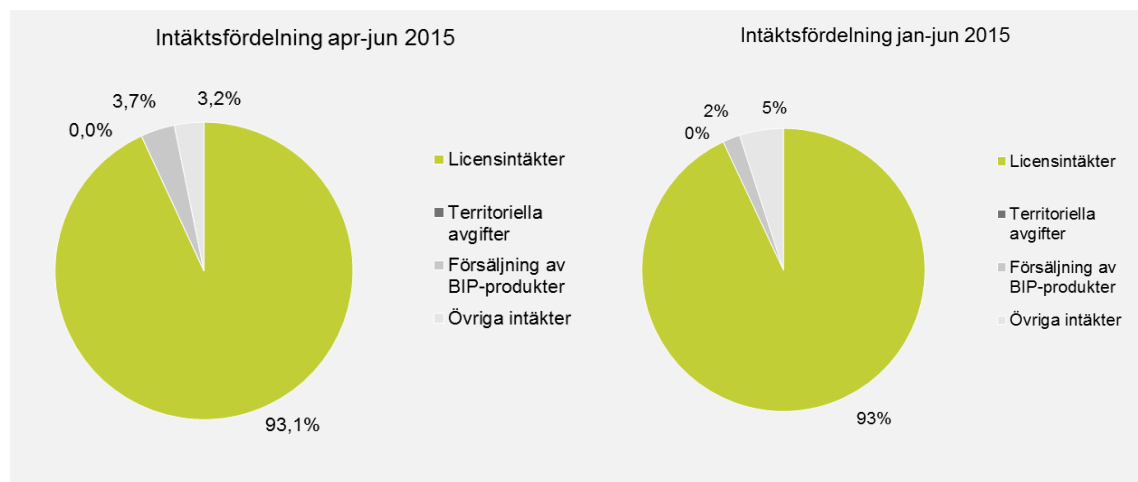
Koncernens intäkter under andra kvartalet uppgick till 27,7 (31,2) Mkr, vilket är en minskning med ca 11 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen kan främst relateras till lägre intäkter från Territoriella avgifter, vilka var obefintliga under andra kvartalet 2015. Under kvartalet tecknades ett nytt distributionsavtal för Israel. Avtalet omfattar inte några Territoriella avgifter utan genererar direktförsäljningsintäkter ("Försäljning av BIP-produkter") vid produktleverans.

Den största delen av intäkterna under andra kvartalet (93 %) svarade Licensintäkter för. Den totala volymen i licensflödet från Bard var 3 % lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket berodde på en tidigareläggning av order under juni månad 2014. En positiv valutaeffekt om ca 5,7 (0,1) Mkr innebar dock att Licensintäkter för andra kvartalet 2015 ökade med cirka 13 % till 25,8 (22,8) Mkr.

Försäljning av BIP-produkter uppgick till 3,7 % av intäkterna (ca 1 Mkr) under det andra kvartalet med försäljningsintäkter från Saudiarabien, Iran, Schweiz, Åland och Sverige. Intäkterna från Saudiarabien markerar ett genombrott för Bactiguard då dessa är de första från en distributör (Gulf Medical) där hela det tidigare avtalade marknadsbidraget nu är avropat. En del av leveransen till Saudiarabien har därmed genererat direktförsäljningsintäkter ("Försäljning av BIP-produkter") under andra kvartalet. Från och med tredje kvartalet kommer samtliga leveranser till Saudiarabien att generera direktförsäljningsintäkter.

Övriga produktleveranser under kvartalet har skett till följd av avrop från distributörer mot avtalade marknadsbidrag och har därmed inte genererat intäkter.

Övriga intäkter under kvartalet (3,2 %) utgörs av valutakursdifferenser samt EU bidrag för utvecklingsprojekt.

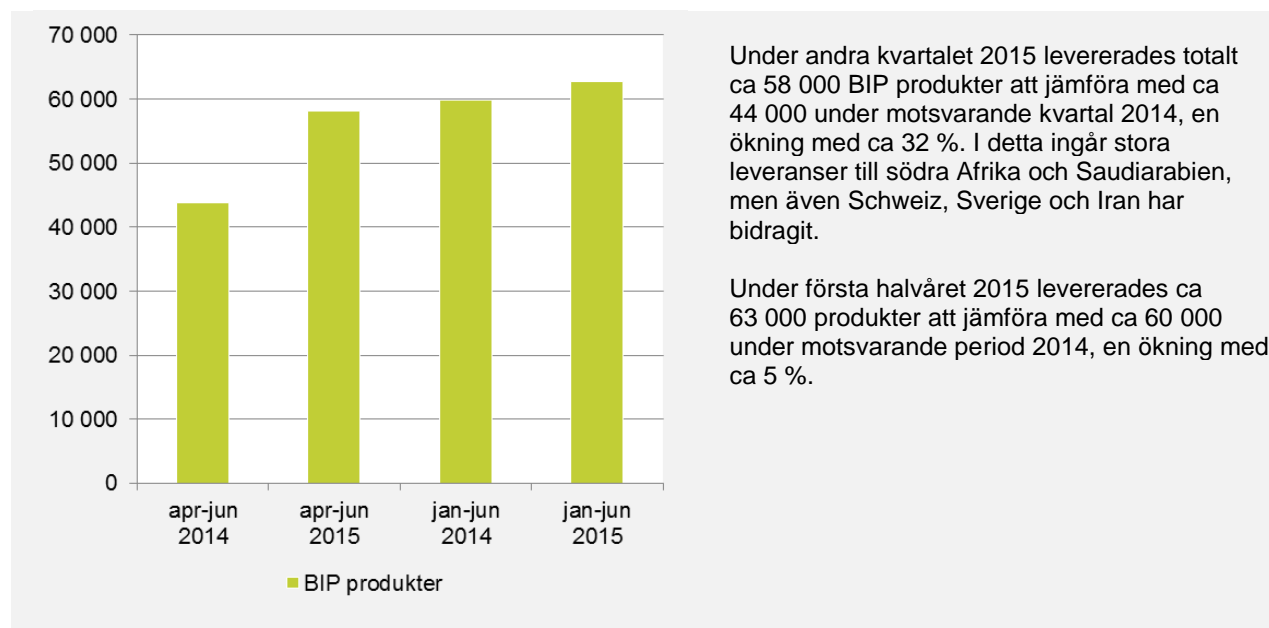


Första halvåret (januari-juni)

Koncernens intäkter för första halvåret uppgick till 56,6 (65,7) Mkr, en minskning med ca 14 % jämfört med första halvåret 2014. Den största delen av intäkterna 93 % (69 %) svarade Licensintäkter för. En positiv valutaeffekt på Licensintäkter uppgick till ca 11,3 (0,3) Mkr.

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014
Licensintäkter	93,1%	73,1%	93,0%	69,0%	75,5%
Territoriella avgifter	0,0%	15,4%	0,0%	24,9%	14,4%
Försäljning av BIP-produkter	3,7%	4,7%	2,0%	2,3%	1,8%
Övriga intäkter	3,2%	6,8%	5,0%	3,7%	8,3%

Levererade produkter



Resultat

Andra kvartalet (april-juni)

EBITDA för det andra kvartalet uppgick till -10,0 (2,2) Mkr. Reserveringar har påverkat EBITDA negativt under kvartalet med -6,6 Mkr. Justerat för dessa poster uppgick EBITDA till -3,4 Mkr. Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år är främst en konsekvens av genomförda reserveringar samt lägre intäkter från Territoriella avgifter.

Koncernens rörelseresultat för det andra kvartalet 2015 uppgick till -18,2 (-5,2) Mkr. I Övriga externa kostnader ingår reservering för osäkra kundfordringar om netto 2 Mkr avseende Ukraina, Malaysia, Qatar och Sydafrika. Reserveringen för Ukraina är en konsekvens av den rådande marknadssituationen i landet medan övriga reserveringar är ett resultat av icke fungerande distributörer där byte till nya skall ske. I personalkostnader ingår en reservering för avgångsvederlag för tidigare VD om 4,6 Mkr.

Finansiella poster uppgick till 5,0 (-40,1) Mkr under kvartalet. Effekter av marknadsvärdering av obligationslånet, vilka ej har någon kassaflödeseffekt, bokförs bland finansiella poster i resultaträkningen. Under andra kvartalet 2015 har marknadsvärdering av obligationslånet påverkat finansiella poster positivt med 11,0 (-15,2) Mkr. Räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -5,0 (-11,3) Mkr under det andra 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 andra kvartalet uppgick till -11,8 (-44,1) Mkr där förändringen mellan perioderna avseende marknadsvärdering av obligationslånet samt kostnader relaterade till börsnoteringen under andra kvartalet 2014 var de största orsakerna till den positiva förändringen i resultatet.

Första halvåret (januari-juni)

EBITDA för första halvåret uppgick till -36,8 (12,0) Mkr. Reserveringar och engångskostnader har påverkat EBITDA negativt under perioden med -35,4 Mkr. Justerat för dessa poster uppgick EBITDA till -1,4 Mkr. Reserveringarna för osäkra kundfordringar uppgående till netto -25,5 Mkr har ingen kassaflödeseffekt.

Koncernens resultat efter skatt för första halvåret uppgick till -42,4 (-63,7) Mkr. Resultat efter skatt är förutom ovanstående reserveringar och engångskostnader också påverkat av effekter av marknadsvärdering av obligationslånet om 17,9 (-24,2) Mkr.

Kassaflöde

Andra kvartalet (april-juni)

Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital) för det andra kvartalet uppgick till -7,8 (-8,3) Mkr. Kassaflöde från förändring i rörelsekapital bidrog positivt med 3,3 (3,6) Mkr men tyngdes av ett negativt bidrag från Kassaflöde från den löpande verksamheten om -8,1 (-10,2) Mkr. De genomförda reserveringarna för osäkra kundfordringar har inte haft någon kassaflödeseffekt. Avgångsvederlaget till tidigare VD kommer att utbetalas löpande under ett års tid från den 12 juni 2015.

Då inga aktiviteter genomförts i Kassaflöde från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick periodens totala kassaflöde för det andra kvartalet till samma belopp som det operativa kassaflödet.

Första halvåret (januari-juni)

Operativt kassaflöde för första halvåret 2015 uppgick till -16,4 (9,4) Mkr.

Periodens totala kassaflöde för första halvåret var -21,6 (230,1) Mkr. Av detta uppgick återköp av obligationer totalt till 5,2 Mkr (motsvarande nominellt 5 Mkr).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under andra kvartalet till 2,2 (1,1) Mkr till största delen relaterade till det nya integrerade huvudkontoret och produktionsanläggningen. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, till största delen avseende aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 0,8 (0,7) Mkr för perioden. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett under perioden (-).

Finansiell ställning

Soliditeten för koncernen var 64 % den 30 juni 2015 (64 % per 31 december 2014) och det egna kapitalet uppgick till 476,3 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. Under andra kvartalet har inga återköp genomförts. 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 30 juni 2015 värderats till 172,5 Mkr (kurs på 94,0, vilket är en nedgång från 100,0 sedan utgången av första kvartalet 2015).

Likvida medel i koncernen uppgick till 84,0 Mkr per den 30 juni 2015. Nettoskulden uppgick till 88,5 Mkr (90,4 Mkr per den 31 december 2014).

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 30 juni 2015 till 745,0 Mkr (811,1 Mkr per den 31 december 2014). Största tillgångsposten i balansräkningen avser teknologi relaterad till Bactiguards produktportfölj som per den 30 juni uppgick till 272,3 Mkr (284,2 Mkr per den 31 december 2014).

Kundfordringar (lång- och kortfristiga) uppgick till 56,1 Mkr den 30 juni 2015 vilket är en minskning med 35,1 Mkr sedan 31 december 2014. Minskningen förklaras av betalning av befintliga kundfordringar samt reserveringar för osäkra kundfordringar under första halvåret.

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 2015 var 10,00 kr och börsvärdet uppgick till 333 Mkr.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 30 juni 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 30 juni 2015 till 33 302 373 aktier och 69 302 373 röster.

Ägarstruktur

Per den 30 juni 2015 hade Bactiguard 2 749 aktieägare.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal	% av kapital	% av röster
CHRISTIAN KINCH MED FAMILJ OCH BOLAG	2 000 000	8 160 484	10 160 484	30,5%	40,6%
THOMAS VON KOCH OCH BOLAG	2 000 000	8 160 384	10 160 384	30,5%	40,6%
HANDELSBANKEN FONDER AB		1 012 828	1 012 828	3,0%	1,5%
ROBUR FÖRSÄKRING		889 571	889 571	2,7%	1,3%
STÅHLBERG, JAN		582 544	582 544	1,8%	0,8%
FRÖAFALL INVEST AB		516 000	516 000	1,6%	0,7%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR JÖNKÖPING		474 377	474 377	1,4%	0,7%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB		466 071	466 071	1,4%	0,7%
SARGAS EQUITY AB		364 090	364 090	1,1%	0,5%
NORTAL CAPITAL AB		246 200	246 200	0,7%	0,4%
Summa, största ägare	4 000 000	20 872 549	24 872 549	74,7%	87,8%
Summa, övriga	0	8 429 824	8 429 824	25,3%	12,2%
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 2015 till 66 (56) av vilka 37 (30) 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 rapporterings rekommendation 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. Huvudaktieägarna Christian Kinch och Thomas von Koch har ingått borgensåtaganden för Bactiguard AB:s åtaganden gentemot Samhall AB.

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	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014
<i>Intäkter</i>					
Licensintäkter	25 820	22 828	52 610	45 352	89 779
Territoriella avgifter	-	4 814	-	16 401	17 108
Försäljning av BIP-produkter	1 023	1 455	1 121	1 525	2 160
Övriga intäkter	890	2 139	2 836	2 460	9 811
	27 733	31 236	56 567	65 738	118 857
<i>Råvaror och förnödenheter</i>					
Råvaror och förnödenheter	-1 886	-1 590	-3 384	-3 196	-6 102
Övriga externa kostnader	-14 806	-15 183	-55 005	-27 283	-54 187
Personalkostnader	-18 469	-11 542	-30 672	-22 315	-44 996
Avskrivningar	-8 155	-7 422	-16 264	-14 851	-30 131
Övriga rörelsekostnader	-2 583	-733	-4 329	-922	-3 229
	-45 899	-36 470	-109 654	-68 567	-138 646
Rörelseresultat	-18 166	-5 234	-53 087	-2 829	-19 788
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	11 100	910	18 527	940	3 641
Finansiella kostnader	-6 139	-41 020	-10 431	-64 215	-83 999
	4 961	-40 110	8 096	-63 275	-80 358
Resultat före skatt	-13 205	-45 344	-44 991	-66 104	-100 146
Periodens skatt	1 388	1 262	2 561	2 431	5 104
Periodens resultat	-11 817	-44 082	-42 430	-63 673	-95 042
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-11 817	-44 082	-42 430	-63 673	-95 042
Resultat per aktie i kr*	-0,35	-2,04	-1,27	-3,06	-3,80

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014
Periodens resultat	-11 817	-44 082	-42 430	-63 673	-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	609	-363	66	-159	-655
Övrigt totalresultat, efter skatt	609	-363	66	-159	-655
Summa totalresultat för perioden	-11 208	-44 445	-42 364	-63 832	-95 697
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-11 208	-44 445	-42 364	-63 832	-95 697
Totalresultat per aktie i kr*	-0,34	-2,06	-1,27	-3,07	-3,83
Antal aktier vid periodens utgång ('000)	33 302	33 302	33 302	33 302	33 302
Vägt genomsnittligt antal aktier ('000)	33 302	21 573	33 302	20 791	25 007

* ingen utspädning är aktuell

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammanslagning

Belopp i Tkr	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	226 292	226 292	226 292
Teknologi	272 321	296 128	284 225
Varumärke	25 572	25 572	25 572
Kundrelationer	13 498	14 678	14 088
Aktiverade utvecklingskostnader	8 464	7 784	7 772
Patent	1 226	1 469	1 454
Immateriella anläggningstillgångar	547 373	571 923	559 402
Förbättringsutgift på annans fastighet	17 410	12 207	15 812
Maskiner och andra tekniska anläggningar	9 154	6 293	9 763
Inventarier, verktyg och installationer	6 182	1 934	6 204
Materiella anläggningstillgångar	32 746	20 434	31 779
Kundfordringar	7 962	-	9 531
Andelar i intressebolag	1 368	1 293	1 368
Finansiella anläggningstillgångar	9 330	1 293	10 899
Summa anläggningstillgångar	589 449	593 650	602 080
Omsättningstillgångar			
Varulager	10 422	6 524	8 974
Kundfordringar	48 098	94 276	81 625
Övriga kortfristiga fordringar	12 982	15 093	13 303
Likvida medel	84 034	235 062	105 147
Summa omsättningstillgångar	155 536	350 955	209 049
SUMMA TILLGÅNGAR	744 985	944 605	811 128
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	833	833	833
Övrigt eget kapital	475 512	548 633	517 877
Summa eget kapital	476 345	549 466	518 710
Långfristiga skulder			
Obligationslån	172 490	229 206	195 569
Uppskjuten skatteskuld	36 677	41 947	39 237
	209 167	271 153	234 806
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0	28 337	0
Leverantörsskulder	6 367	16 774	10 995
Övriga kortfristiga skulder	2 869	3 450	3 938
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50 237	75 425	42 679
	59 473	123 986	57 613
Summa skulder	268 640	395 139	292 418
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	744 985	944 605	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	-	-	-	-63 672	-63 672
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-159	-	-159
Summa totalresultat efter skatt	0	0	-159	-63 672	-63 831
Transaktioner med aktieägare					
Emission	333	471 908	-	-	472 240
Återköp egna optioner	-	-	-	104	104
Summa transaktioner med aktieägare	333	471 908	0	104	472 344
Utgående balans 30 juni 2014	833	674 581	-298	-125 650	549 466
Ingående balans 1 januari 2015	833	675 690	-794	-157 020	518 709
Periodens resultat	-	-	-	-42 430	-42 430
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	66	-	66
Summa totalresultat, efter skatt	0	0	66	-42 430	-42 364
Transaktioner med aktieägare					
Emission	-	-	-	-	0
Återköp egna optioner	-	-	-	-	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 30 juni 2015	833	675 690	-728	-199 450	476 345

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	-11 817	-44 082	-42 430	-63 672	-95 042
Upplupna räntekostnader	5 047	6 256	10 203	12 513	-1 725
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	-1 349	27 676	20 900	48 855	53 904
	-8 119	-10 150	-11 327	-2 305	-42 863
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	1 391	-1 875	-1 403	-2 836	-5 936
Ökning/minskning av kundfordringar	250	-9 026	226	-158	2 982
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	2 206	-5 623	2 347	-5 198	-2 270
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-5 294	9 100	-6 751	9 369	3 561
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	4 763	11 013	5 748	14 582	8 782
	3 316	3 589	166	15 759	7 119
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investering i immateriella tillgångar	-784	-688	-1 256	-1 692	-2 397
Investering i materiella anläggningstillgångar	-2 171	-1 062	-4 008	-2 344	-15 692
Investering i intressebolag	-	-	-	-	-144
	-2 955	-1 750	-5 264	-4 036	-18 233
Operativt kassaflöde	-7 758	-8 311	-16 425	9 418	-53 976
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Emission	-	472 240	-	472 240	473 350
Amortering av skuld	-	-222 500	-5 150	-222 500	-321 495
Upptagna lån/Lämnade lån/Checkräkningskredit	-	-28 937	-	-29 124	-
Återköp av egna teckningsoptioner	-	-	-	104	104
	0	220 803	-5 150	220 720	151 959
Periodens kassaflöde	-7 758	212 492	-21 575	230 138	97 983
Likvida medel vid periodens början	91 851	23 205	105 147	5 417	5 417
Kursdifferens i likvida medel	-59	-635	462	-493	1 747
Likvida medel vid periodens utgång	84 034	235 062	84 034	235 062	105 147

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014
Intäkter	2 753	3 115	4 981	5 920	12 287
Rörelsens kostnader	-8 629	-6 885	-11 556	-10 144	-18 604
Rörelseresultat	-5 876	-3 770	-6 575	-4 224	-6 317
Finansnetto	-5 519	-24 566	-10 879	-36 298	-46 713
Resultat efter finansiella poster	-11 395	-28 336	-17 454	-40 522	-53 030
Periodens skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-11 395	-28 336	-17 454	-40 522	-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	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	666 574	571 574	656 574
Summa anläggningstillgångar	666 574	571 574	656 574
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	22 437	2 314	13 407
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	479	1 441	360
Övriga kortfristiga fordringar	63	1 231	139
Likvida medel	68 991	228 240	87 319
Summa omsättningstillgångar	91 970	233 226	101 225
SUMMA TILLGÅNGAR	758 544	804 800	757 799
EGET KAPITAL & SKULDER			
Summa eget kapital	511 604	540 456	529 058
Långfristiga skulder	224 090	221 751	222 920
Skulder koncernföretag	-	-	-
Övriga skulder	22 850	42 593	5 820
Kortfristiga skulder	22 850	42 593	5 820
Summa skulder	246 940	264 344	228 740
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	758 544	804 800	757 799

Kommande informationstillfällen

12 november 2015	Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2015
Februari 2016	Bokslutskommuniké 2015

Kontaktperson

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Christian Kinch, VD: +46 8 440 58 80

Fredrik Järsten, CFO: +46 725 500 089

Cecilia Edström, 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, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 13 augusti 2015

Stanley Brodén
Styrelseordförande

Mia Arnhult
Styrelseledamot

Peter Hentschel
Styrelseledamot

Christian Kinch
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 13 augusti 2015 klockan 08.00