

Delårsrapport för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Tredje kvartalet (juli-september 2015)

- Intäkterna uppgick till 61,4 (28,1) Mkr. Ökningen (118 %) jämfört med motsvarande kvartal föregående år är främst hänförlig till tilläggsordern från C.R. Bard.
- EBITDA uppgick till 33,9 (2,2) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 25,7 (-5,3) Mkr.
- Redovisat resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 6,1 (-15,7) Mkr, motsvarande 0,18 (-0,47) kr per aktie. Marknadsvärdering av obligationslånet har påverkat resultatet negativt under kvartalet med -12,5 (-6,8) Mkr. Denna effekt är av redovisningskaraktär och har ingen kassaflödeseffekt.
- Operativt kassaflöde för kvartalet uppgick till 9,5 (-21,8) Mkr, motsvarande 0,29 (-0,66) kr per aktie.

Perioden (januari-september 2015)

- Intäkterna för perioden uppgick till 118,0 (93,8) Mkr, en ökning med 26 % jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till tilläggsordern från C.R. Bard.
- EBITDA för perioden uppgick till -2,9 (14,2) Mkr. Reserveringar och engångskostnader har påverkat EBITDA negativt under perioden med -35,4 Mkr. Justerat för dessa poster uppgick EBITDA till 32,5 Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -27,4 (-8,2) Mkr.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -36,4 (-79,4) Mkr motsvarande -1,09 (-3,17) kr per aktie. Marknadsvärdering av obligationslånet har påverkat resultatet positivt under perioden med 5,4 (-31,1) Mkr.
- Operativt kassaflöde uppgick till -6,9 (-12,4) Mkr motsvarande -0,21 (-0,5) kr per aktie.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Tilläggsorder från C.R. Bard på ca 28 Mkr
- Nya kliniska studier stärker evidensen att Bactiguard-belagda kateterar minskar vårdrelaterade infektioner och är kostnadseffektiva
- Återköp av obligationer i marknaden om 44,5 Mkr

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Refinansieringen av obligationslånet säkerställd
- Licensavtal för ortopediska implantat, ett nytt terapiområde
- Reviderade finansiella mål

Nyckeltal	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Intäkter, Mkr	61,4	28,1	118,0	93,8	118,9
EBITDA, Mkr	33,9	2,2	-2,9	14,2	10,3
EBITDA-marginal, %	55%	8%	-2%	15%	9%
EBITDA*, Mkr	33,9	2,2	-2,9	17,2	13,3
EBITDA-marginal*, %	55%	8%	-2%	18%	11%
Rörelseresultatet, Mkr	25,7	-5,3	-27,4	-8,2	-19,8
Resultat efter skatt, Mkr	6,1	-15,7	-36,4	-79,4	-95,0
Operativt kassaflöde**, Mkr	9,5	-21,8	-6,9	-12,4	-54,0
Resultat per aktie**, Kr	0,18	-0,47	-1,09	-3,17	-3,80
Operativt kassaflöde per aktie****, Kr	0,29	-0,66	-0,21	-0,50	-2,16
Soliditet, %	68%	62%	68%	62%	64%
Nettoskuld, Mkr	91,6	62,3	91,6	62,3	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	33 302 373	33 302 373	25 007 242	25 007 242

*EBITDA 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

Sedan jag i juni tillträdde rollen som VD har min målsättning varit att fokusera verksamheten och kraftsamla våra resurser inom prioriterade områden. En av de främsta prioriteringarna har varit att säkerställa refinansieringen av det utestående obligationslånet, en process som vi i dagarna framgångsrikt fullföljt. Det tar bort ett osäkerhetsmoment och skapar trygghet i såväl vår egen organisation som hos investerare.

Vidare har vi avsatt resurser för att driva utvecklingen av nya licensaffärer. Det har nu resulterat i vår första licensaffär sedan vi etablerade det framgångsrika samarbetet med C.R. Bard. Licensaffären med Vigilenz Medical Devices innebär att vi går in i ett nytt terapiområde, nämligen implantat för benbrott. Det är spännande eftersom de implanteras permanent och kan dra fördel av både de infektionshämmande och vävnadsvänliga egenskaperna hos Bactiguards ytskikt.

Sist men inte minst har det varit min tydliga ambition att fokusera våra resurser på att möjliggöra försäljningsexpansionen av vår egen produktportfölj. Sedan våren 2015 har vi stärkt vår säljkår med en regionansvarig försäljningschef i Latinamerika och så sent som i november rekryterade vi en säljchef för Europa. Säljchefernas roll är primärt att stötta våra distributörer med kunskap om Bactiguards unika lösning för infektionsprevention och träna deras säljkåror. Det är ett arbete som tar tid och som vi inte tidigare haft tillräckligt med resurser för att kunna prioritera. I Mellanöstern är vårt primära fokus att generera merförsäljning och utöka sortimentet på de marknader där vi redan finns.

I augusti mottog vi en extra order från C.R. Bard, avsedd att höja deras buffertlager av infektionshämmande katettrar med Bactiguard-beläggning. Ordern på cirka 28 miljoner kronor ledde till att intäkterna ökade kraftigt i det tredje kvartalet och bidrog starkt till det positiva resultatet och kassaflödet.

C.R. Bards försäljning av Bactiguard-belagda katettrar har varit stabil under lång tid. Det är därför mycket glädjande att de behöver öka sitt buffertlager för att klara produktionsmålen. Den underliggande volymen har också ökat något detta kvartal, även om vi inte räknar med någon ökning i den underliggande affären när året summeras. Sammantaget innebär detta att de ackumulerade intäkterna redan efter tre kvartal är i nivå med fjolårets helårsförsäljning, vilket innebär att omsättningen för 2015 kommer att vara högre än 2014.

Under kvartalet har försäljningen av vår egen BIP (Bactiguard Infection Protection) portfölj varit svag och det är en besvikelse. Men vi kan trots detta notera ett antal positiva resultat av vår medvetet fokuserade strategi. Mellanöstern fortsätter att generera återkommande order, vilket leder till direktförsäljningsintäkter, även om volymerna var lägre detta kvartal än under det andra kvartalet. Även Sverige och Malaysia har bidragit till försäljningsvolymerna.

I Sverige pågår utvärdering av våra urinvägskaterar (BIP Foley) vid ett 40-tal kliniker, parallellt med en handfull utvärderingar av vår centrala venkateter (BIP CVC), vilket är ett viktigt första steg för att implementera våra lösningar i världen. En första order BIP CVC har levererats till ett sjukhus i södra Sverige. Det är också glädjande att en anbudskommitté i samma region etablerat en separat kategori för infektionshämmande urinvägskaterar för patienter med återkommande urinvägsinfektioner i sin offentliga upphandling. Det är lovande för framtiden och ett kvitto på att vår strategi fungerar.

Förberedande marknadsaktiviteter pågår för fullt i Indien och innan årets slut inleds kliniska studier vid tre ledande sjukhus. I Pakistan pågår förberedelser för marknadsintroduktion. I Brasilien och Chile pågår utvärderingar på ett dussintal sjukhus och i Mexiko har vi fått ett godkännande som innebär att vi nu kan leverera produkter till vår distributör.

I Irak sätter den politiska situationen fortsatt käppar i hjulet och vi har fått information om att det kommer att bli en ny upphandling, vilket försenar våra leveranser. Även i Kina drar godkännandeprocessen ut på tiden, men vi har fått underhandsinformation om att vi nu närmar oss slutfasen.

Den kliniska evidensen för att Bactiguards infektionshämmande lösning är effektiv och patientvänlig blir allt starkare. I september presenterades två nya kliniska studier från Spanien och Rumänen, som båda är oberoende och randomiserade. Dessa studier visar att Bactiguard-belagda urinvägskatettrar och endotrakealtuber minskar kateterrelaterade urinvägsinfektioner och ventilatorrelaterad lunginflammation signifikant. Studierna bekräftar också att användning av Bactiguards produkter är ett kostnadseffektivt alternativ för att förhindra kateterrelaterade infektioner och minskar antalet vård dagar på sjukhus.

Vid en utvärdering av de finansiella målen står det klart att vi ligger efter vår plan. Eftersom vi inte ser det som realistiskt att uppnå målen inom den ursprungliga tidsperioden reviderar vi dem med 2015 som utgångspunkt. Det nya tillväxtmålet är att växa med i genomsnitt 20 procent per år under en femårsperiod. Baserat på denna tillväxt räknar vi med att uppnå en EBITDA marginal om minst 30 procent vid slutet av femårsperioden.

Christian Kinch
VD

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

Tilläggsorder från C.R. Bard

Bactiguard mottog i augusti en större extra order från C.R. Bard, avsedd att höja deras buffertlager av infektionshämmande katetrar. Ordern genererade extra intäkter på cirka 28 miljoner kronor i tredje kvartalet och bidrog positivt till kassaflödet.

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

Nya kliniska studier visar att Bactiguard-belagda katetrar minskar vårdrelaterade infektioner

Två nya kliniska studier, båda oberoende och randomiserade, visar att Bactiguard-belagda urinvägskatetrar och endotrakealtuber minskar kateterrelaterade urinvägsinfektioner och ventilatorrelaterad lunginflammation.

Den första studien genomfördes i Spanien och inkluderade 116 patienter, som var kateteriserade i 2 - 14 dagar med ett medelvärde av 4 dagar under den omedelbara postoperativa perioden efter hjärtkirurgi. Förekomsten av kateterrelaterade urinvägsinfektioner var signifikant lägre (38 procent) för patienter med Bactiguard-belagda urinvägskatetrar (BIP Foley) jämfört med patienter med standardkatetrar.

Den andra studien genomfördes i Rumänien och omfattade 100 patienter som intuberades i fem dagar. Studien visar att förekomsten av ventilatorrelaterad lunginflammation var 67 procent lägre för patienter med Bactiguard-belagda endotrakealtuber (BIP ETT) jämfört med patienter som använde standard endotrakealtuber.

Studierna bekräftar också att användning av Bactiguards produkter är ett kostnadseffektivt alternativ för att förhindra kateterrelaterade infektioner och minskar antalet vård dagar på sjukhus.

Återköp av obligationer i marknaden

Under tredje kvartalet har Bactiguard återköpt obligationer om sammanlagt nominellt 44,5 Mkr. Tillsammans med de återköp som genomfördes under tredje och fjärde kvartalet 2014 samt första kvartalet 2015, uppgår det totala nominella beloppet för de återköpta obligationerna till 88,5 Mkr. Nominellt belopp på utestående obligationslån efter återköp är därmed 139 Mkr.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Refinansieringen av obligationslånet säkerställd

Bactiguard har ingått avtal om en kreditfacilitet på totalt 130 miljoner kronor. Tillsammans med bolagets likvida medel säkerställer kreditfaciliteten refinansieringen av Bactiguards obligationslån som förfaller i december 2016.

Licensavtal för ortopediska implantat, ett nytt terapiområde

Bactiguard och Vigilenz Medical Devices (Vigilenz), tillverkare och leverantör av medicintekniska och kirurgiska produkter, har ingått ett licensavtal för Bactiguard belagda ortopediska implantat, som omfattar den sydostasiatiska Asean-regionen (Malaysia, Indonesien, Thailand, Filippinerna, Singapore, Brunei, Vietnam, Myanmar, Kambodja och Laos).

Bactiguard kommer inledningsvis att ansvara för tillverkningen. Vigilenz kommer att ansvara för CE-märkningsprocessen och för att genomföra kliniska studier. Så snart försäljningen av implantaten med Bactiguards ytskikt påbörjats kommer Bactiguard erhålla royaltyintäkter.

Reviderade finansiella mål

Vid en utvärdering av de finansiella målen står det klart att vi ligger efter vår plan. Eftersom vi inte ser det som realistiskt att uppnå målen inom den ursprungliga tidsperioden reviderar vi dem med 2015 som utgångspunkt (rensat för tilläggsordern från C.R. Bard). De nya finansiella målen beskrivs mer ingående under rubriken Finansiella mål på sidan 9 i denna rapport.

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. 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

Tredje kvartalet (juli-september)

Koncernens intäkter under tredje kvartalet uppgick till 61,4 (28,1) Mkr, vilket är en ökning med cirka 118 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen kan främst relateras till en tilläggsorder av engångskaraktär från C.R. Bard avsedd att höja deras buffertlager av infektionshämmande katetrar. Ordern genererade extra intäkter på ca 28 Mkr i tredje kvartalet.

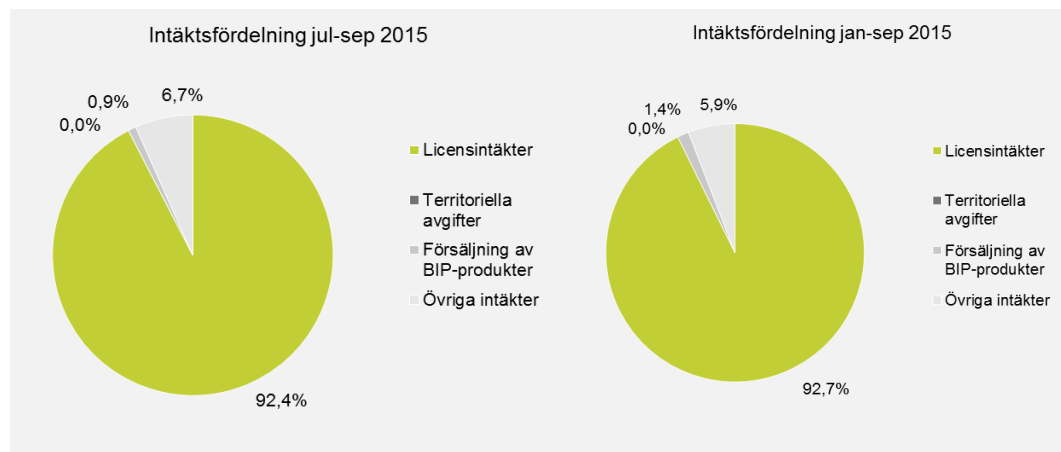
Den största delen av intäkterna under tredje kvartalet (92,4 %) svarade just Licensintäkter för. Den totala underliggande volymen i licensflödet från C.R. Bard (dvs. exklusive tilläggsorder) var ca 5 % högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Valutaeffekten på det totala licensflödet jämfört med tredje kvartalet 2014 var positiv med 7,8 Mkr varav 4,0 Mkr på den underliggande volymen. Tilläggsordern från C.R. Bard tillsammans med den positiva valutaeffekten innebar att Licensintäkter för tredje kvartalet 2015 ökade med cirka 133 % till 56,8 (24,3) Mkr.

Försäljning av BIP-produkter uppgick till 0,9 % av intäkterna eller ca 0,6 (0,5) Mkr under det tredje kvartalet med försäljningsintäkter från Saudiarabien, Sverige och Malaysia. Intäkterna från Saudiarabien är numera direktförsäljningsintäkter ("Försäljning av BIP-produkter") sedan hela det tidigare avtalade marknadsbidraget gentemot distributören (Gulf Medical) slutavropades under andra kvartalet.

Inga Territoriella avgifter förekom under tredje kvartalet 2015. Under kvartalet tecknades ett nytt distributionsavtal för Colombia. Avtalet omfattar inte några Territoriella avgifter utan genererar direktförsäljningsintäkter ("Försäljning av BIP-produkter") vid produktleverans.

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 uppgick till 6,7 % eller ca 4,1 (2,6) Mkr och utgörs av valutakursdifferenser samt EU bidrag för utvecklingsprojekt.

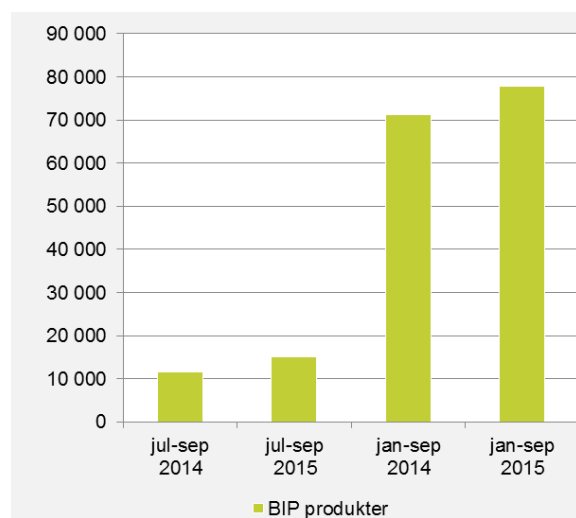


Perioden (januari-september)

Koncernens intäkter för perioden januari till september 2015 uppgick till 118 (93,8) Mkr, en ökning med ca 26 % jämfört med motsvarande period föregående år. Den största delen av intäkterna, 92,7 % (74,2 %) svarade Licensintäkter för. En positiv valutaeffekt på totala Licensintäkter uppgick till ca 15,1 Mkr.

	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Licensintäkter	92,4%	86,5%	92,7%	74,2%	75,5%
Territoriella avgifter	0,0%	2,2%	0,0%	18,1%	14,4%
Försäljning av BIP-produkter	0,9%	1,9%	1,4%	2,2%	1,8%
Övriga intäkter	6,7%	9,4%	5,9%	5,4%	8,3%

Levererade produkter



Under tredje kvartalet 2015 levererades totalt ca 15 000 BIP produkter att jämföra med ca 12 000 under motsvarande kvartal 2014.

Under perioden januari-september 2015 levererades ca 78 000 produkter att jämföra med ca 71 000 under motsvarande period 2014, en ökning med ca 10 %.

Under helåret 2014 levererades ca 79 000 produkter.

Resultat

Tredje kvartalet (juli-september)

EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till 33,9 (2,2) Mkr. Den positiva förändringen jämfört med motsvarande period föregående år är främst en konsekvens av tilläggsordern från C.R. Bard.

Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet 2015 uppgick till 25,7 (-5,3) Mkr.

Finansiella poster uppgick till -20,5 (-11,7) Mkr under kvartalet. Effekter av marknadsvärdering av obligationslånet, vilka ej har någon kassaflödeseffekt, bokförs bland finansiella poster i resultaträkningen. Under tredje kvartalet 2015 har marknadsvärdering av obligationslånet påverkat finansiella poster negativt med -12,5 (-6,8) Mkr. Räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -4,7 (-6,3) Mkr under det tredje kvartalet. De lägre räntekostnaderna återspeglar det faktum att utestående obligationslån har minskat från initialt nominellt 450 Mkr till nominellt 139 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 tredje kvartalet uppgick till 6,1 (-15,7) Mkr där tilläggsordern från C.R. Bard var den största orsaken till den positiva förändringen i resultatet.

Perioden (januari-september)

EBITDA för perioden januari till september uppgick till -2,9 (14,2) Mkr. Reserveringar för osäkra kundfordringar och engångskostnader har påverkat EBITDA negativt under perioden med -35,4 Mkr. Justerat för dessa poster uppgick EBITDA till 32,5 Mkr. Reserveringarna för osäkra kundfordringar uppgående till netto -25,5 Mkr har ingen kassaflödeseffekt. Utöver dessa engångseffekter påverkades EBITDA positivt av tilläggsordern från C.R. Bard.

Koncernens rörelseresultat perioden januari till september uppgick till -27,4 (-8,2) Mkr.

Koncernens resultat efter skatt för perioden uppgick till -36,4 (-79,4) Mkr. Resultat efter skatt är förutom ovanstående tilläggsorder, reserveringar och engångskostnader också påverkat av effekter av marknadsvärdering av obligationslånet om 5,4 (-31,1) Mkr.

Kassaflöde

Tredje kvartalet (juli-september)

Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital) för det tredje kvartalet uppgick till 9,5 (-21,8) Mkr. Kassaflöde från den löpande verksamheten bidrog positivt med 30,2 (1,3) Mkr men tyngdes av ett negativt bidrag från Kassaflöde från förändring i rörelsekapital om -17,2 (-18,5) Mkr.

Periodens totala kassaflöde för det tredje kvartalet var -35,1 (-82,4) Mkr. Av detta uppgick återköp av obligationer till 44,6 Mkr (motsvarande nominellt 44,5 Mkr).

Perioden (januari-september)

Operativt kassaflöde för perioden januari till september 2015 uppgick till -6,8 (-12,4) Mkr.

Periodens totala kassaflöde för perioden var -56,6 (147,6) Mkr. Av detta uppgick återköp av obligationer totalt till 49,7 Mkr (motsvarande nominellt 49,5 Mkr).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under tredje kvartalet till 1,1 (4,2) Mkr till största delen relaterade till det nya integrerade huvudkontoret och produktionsanläggningen. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, till största delen avseende aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 2,3 (0,4) Mkr för perioden. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett under perioden (-).

Finansiell ställning

Soliditeten för koncernen var 68 % den 30 september 2015 (64 % per 31 december 2014) och det egna kapitalet uppgick till 484,4 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 tredje kvartalet har Bactiguard genomfört återköp av obligationer om sammanlagt nominellt 44,5 Mkr. Tillsammans med de återköp som genomfördes under tredje och fjärde kvartalet 2014 och första kvartalet 2015, uppgår det totala nominella beloppet för de återköpta obligationerna till 88,5 Mkr. Nominellt belopp på utestående obligationslån efter återköp är därmed 139 Mkr.

Obligationslånet marknadsvärderas och netto utestående obligationslån (nominellt 139 Mkr) har per 30 september 2015 värderats till 140,4 Mkr (kurs på 101,0, vilket är en uppgång från 94,0 sedan utgången av andra kvartalet 2015).

Likvida medel i koncernen uppgick till 48,8 Mkr per den 30 september 2015 (105,1 Mkr per 31 december 2014). Nettoskulden uppgick till 91,6 Mkr (90,4 Mkr per den 31 december 2014).

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 30 september 2015 till 712,8 Mkr (811,1 Mkr per den 31 december 2014). Största tillgångsposten i balansräkningen avser teknologi relaterad till Bactiguards produktportfölj som per den 30 september uppgick till 266,4 Mkr (284,2 Mkr per den 31 december 2014).

Kundfordringar (lång- och kortfristiga) uppgick till 65,2 Mkr den 30 september 2015 vilket är en minskning med 25,9 Mkr sedan 31 december 2014. Minskningen förklaras av betalning av befintliga kundfordringar samt reserveringar för osäkra kundfordringar under det första halvåret 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 2015 var 8,95 kr och börsvärdet uppgick till 298 Mkr.

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

Ägarstruktur

Per den 30 september 2015 hade Bactiguard 2 747 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		852 527	852 527	2,6%	1,2%
SWEDBANK FÖRSÄKRING		828 561	828 561	2,5%	1,2%
STÅHLBERG, JAN		582 544	582 544	1,8%	0,8%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB		518 296	518 296	1,6%	0,7%
FRÖAFALL INVEST AB		516 000	516 000	1,6%	0,7%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR JÖNKÖPING		474 377	474 377	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	20 703 463	24 703 463	74,2%	87,6%
Summa, övriga	0	8 598 910	8 598 910	25,8%	12,4%
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 2015 till 66 (57) av vilka 37 (31) 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.

Bactiguard eller dess dotterbolag har varken 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 2014 på sidorna 20-21 och 38-40.

Finansiella mål

Bactiguards mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna. Tidigare mål har baserats på en genomsnittlig tillväxt om minst 30 % per år över en femårsperiod räknat från 2013. Styrelsen har fattat beslut om följande reviderade finansiella mål:

En genomsnittlig tillväxt om 20 % per år under en femårsperiod, med 2015 (rensat för tilläggsordern från C.R. Bard) som basår. Vidare 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 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
<i>Intäkter</i>					
Licensintäkter	56 783	24 270	109 393	69 622	89 779
Territoriella avgifter	-	619	-	17 020	17 108
Försäljning av BIP-produkter	563	529	1 684	2 054	2 160
Övriga intäkter	4 099	2 641	6 936	5 100	9 811
	61 445	28 059	118 013	93 796	118 858
<i>Råvaror och förnödenheter</i>	-2 892	-2 997	-6 276	-6 193	-6 102
Övriga externa kostnader	-12 568	-11 554	-67 573	-38 838	-54 187
Personalkostnader	-10 190	-10 678	-40 862	-32 993	-44 996
Avskrivningar	-8 279	-7 538	-24 543	-22 389	-30 131
Övriga rörelsekostnader	-1 854	-619	-6 183	-1 540	-3 229
	-35 783	-33 386	-145 438	-101 953	-138 646
Rörelseresultat	25 662	-5 328	-27 425	-8 157	-19 788
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	1	1 627	5 662	2 568	3 641
Finansiella kostnader	-20 550	-13 351	-18 115	-77 566	-83 999
	-20 549	-11 724	-12 453	-74 998	-80 358
Resultat före skatt	5 113	-17 052	-39 878	-83 155	-100 146
Periodens skatt	940	1 334	3 501	3 765	5 104
Periodens resultat	6 053	-15 718	-36 377	-79 390	-95 042
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	6 053	-15 718	-36 377	-79 390	-95 042
Resultat per aktie i kr*	0,18	-0,47	-1,09	-3,17	-3,80

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Periodens resultat	6 053	-15 718	-36 377	-79 390	-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	1 966	-258	2 031	-416	-655
Övrigt totalresultat, efter skatt	1 966	-258	2 031	-416	-655
Summa totalresultat för perioden	8 019	-15 976	-34 347	-79 806	-95 697
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	8 019	-15 976	-34 347	-79 806	-95 697
Totalresultat per aktie i kr	0,24	-0,48	-1,03	-3,19	-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	33 302	33 302	25 007	25 007

* ingen utspädning är aktuell

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	226 292	226 292	226 292
Teknologi	266 370	290 177	284 225
Varumärke	25 572	25 572	25 572
Kundrelationer	13 203	14 383	14 088
Aktiverade utvecklingskostnader	10 368	7 759	7 772
Patent	1 162	1 518	1 454
Im materiella anläggningstillgångar	542 967	565 701	559 402
Förbättringsutgift på annans fastighet	17 830	13 673	15 812
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7 761	8 509	9 763
Inventarier, verktyg och installationer	5 826	1 811	6 204
Materiella anläggningstillgångar	31 417	23 993	31 779
Kundfordringar	8 144	10 432	9 531
Andelar i intressebolag	1 368	1 293	1 368
Finansiella anläggningstillgångar	9 512	11 725	10 899
Summa anläggningstillgångar	583 896	601 419	602 080
Omsättningstillgångar			
Varulager	11 209	6 136	8 974
Kundfordringar	57 053	82 408	81 625
Övriga kortfristiga fordringar	11 795	15 833	13 303
Likvida medel	48 803	154 045	105 147
Summa omsättningstillgångar	128 860	258 422	209 049
SUMMA TILLGÅNGAR	712 756	859 841	811 128
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	833	833	833
Övrigt eget kapital	483 531	534 059	517 877
Summa eget kapital	484 364	534 891	518 710
Långfristiga skulder			
Obligationslån	140 390	216 315	195 569
Uppskjuten skatteskuld	35 736	40 589	39 237
	176 126	256 904	234 806
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 276	5 061	10 995
Övriga kortfristiga skulder	2 599	3 730	3 938
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46 391	59 255	42 679
	52 266	68 046	57 613
Summa skulder	228 392	324 950	292 418
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	712 756	859 841	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	-	-	-	-79 390	-79 390
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-416	-	-416
Summa totalresultat efter skatt	0	0	-416	-79 390	-79 806
Transaktioner med aktieägare					
Emission	333	473 308	-	-	473 641
Återköp egna optioner	-	-	-	104	104
Summa transaktioner med aktieägare	333	473 308	0	104	473 745
Utgående balans 30 september 2014	833	675 981	-555	-141 369	534 891
Ingående balans 1 januari 2015	833	675 690	-794	-157 020	518 710
Periodens resultat	-	-	-	-36 377	-36 377
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	2 031	-	2 031
Summa totalresultat, efter skatt	0	0	2 031	-36 377	-34 346
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 30 september 2015	833	675 690	1 237	-193 397	484 364

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	6 053	-15 718	-36 377	-79 390	-95 042
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	24 157	17 051	55 260	78 417	52 179
	30 210	1 333	18 883	-973	-42 863
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	-606	433	-2 009	-2 403	-5 936
Ökning/minskning av kundfordringar	-9 416	1 455	-9 190	1 297	2 982
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	836	-490	3 183	-5 688	-2 270
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-3 061	-11 761	-9 812	-2 392	3 561
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-5 047	-8 191	701	6 392	8 782
	-17 294	-18 553	-17 127	-2 794	7 119
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investering i immateriella tillgångar	-2 323	-363	-3 579	-2 055	-2 397
Investering i materiella anläggningstillgångar	-1 056	-4 244	-5 064	-6 587	-15 692
Investering i intressebolag	-	-	-	-	-145
	-3 379	-4 607	-8 643	-8 642	-18 233
Operativt kassaflöde	9 537	-21 827	-6 887	-12 409	-53 977
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Emission	-	1 401	-	473 641	473 350
Amortering av skuld	-44 642	-48 037	-49 792	-299 661	-321 495
Terminering av optionsavtal	-	-14 000	-	-14 000	-
Återköp av egna teckningsoptioner	-	-	-	104	104
	-44 642	-60 636	-49 792	160 084	151 959
Periodens kassaflöde	-35 105	-82 463	-56 679	147 675	97 982
Likvida medel vid periodens början	84 034	235 062	105 147	5 417	5 417
Kursdifferens i likvida medel	-126	1 446	335	954	1 747
Likvida medel vid periodens utgång	48 803	154 045	48 803	154 045	105 147

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Intäkter	1 127	2 936	6 108	8 856	12 287
Rörelsens kostnader	-962	-3 785	-12 518	-13 929	-18 603
Rörelseresultat	165	-849	-6 410	-5 073	-6 317
Finansnetto	-5 591	-5 169	-16 470	-41 467	-46 713
Resultat efter finansiella poster	-5 426	-6 018	-22 880	-46 540	-53 030
Periodens skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-5 426	-6 018	-22 880	-46 540	-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 utgör därmed även periodens totalresultat. Moderföretaget presenterar därför ingen separat "Rapport över totalresultat".

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	689 774	626 574	656 574
Summa anläggningstillgångar	689 774	626 574	656 574
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	25 095	7 544	13 407
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	423	1 577	360
Övriga kortfristiga fordringar	-	432	139
Likvida medel	41 660	145 105	87 319
Summa omsättningstillgångar	67 178	154 658	101 225
SUMMA TILLGÅNGAR	756 952	781 232	757 799
EGET KAPITAL & SKULDER			
Summa eget kapital	506 178	535 840	529 058
Långfristiga skulder	224 674	222 336	222 920
Skulder koncernföretag	-	-	-
Övriga skulder	26 100	23 056	5 820
Kortfristiga skulder	26 100	23 056	5 820
Summa skulder	250 774	245 392	228 740
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	756 952	781 232	757 799

Kommande informationstillfällen

18 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, VP - Director of Sales and New Business: +46 722 262 328

Ulrika Berglund, Head of External Affairs: +46 708 800 407

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 12 november 2015

Stanley Brodén
Styrelseordförande

Mia Arnhult
Styrelseledamot

Peter Hentschel
Styrelseledamot

Christian Kinch
Verkställande direktör och Styrelseledamot

Bactiguard är ett svenskt medicinteknikföretag, vars affärsidé är att förhindra vårdrelaterade infektioner, minska antibiotika-användningen och rädda liv genom att utveckla och tillhandahålla infektionshämmande lösningar för sjukvården. Företagets patenterade ytskikt förhindrar vårdrelaterade infektioner genom att motverka bakterietillväxt på sjukvårdsprodukter. Bactiguard®-belagda urinvägskatetrar är marknadsledande i USA och Japan, och de senaste åren har bolaget tagit fram en egen produktportfölj med katetrar för urin-, luft- och blodvägar. Bactiguard är inne i en stark expansionsfas med fokus på nya marknader i Europa, Mellanöstern, Asien, Latinamerika och södra Afrika. Företaget har en marknadsnärvaro på ca 50 marknader och har omkring 60 medarbetare. Huvudkontoret finns i Stockholm och produktionsanläggningar i Sverige och Malaysia. Bactiguard är noterat på Nasdaq Stockholm. Läs mer om Bactiguard på www.bactiguard.se

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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Bactiguard Holding AB (publ) för perioden 1 januari 2015 till 30 september 2015. 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 12 november 2015

DELOITTE AB

Kent Åkerlund

Auktoriserad revisor