

Delårsrapport för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Andra kvartalet (april-juni 2016)

- Under andra kvartalet levererades ca 110 000 (58 000) BIP-produkter.
- Intäkterna uppgick till 33,8 (28,5) Mkr, en ökning med ca 19 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- EBITDA uppgick till 2,4 (-8,4) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -5,9 (-16,5) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till -7,7 (-10,2) Mkr, motsvarande -0,23 (-0,31) kr per aktie. Marknadsvärdering av obligationslånet har påverkat resultatet positivt under kvartalet med 0,7 (11,0) Mkr.
- Operativt kassaflöde för kvartalet uppgick till -2,2 (-7,8) Mkr, motsvarande -0,07 (-0,23) kr per aktie.

Första halvåret (januari-juni 2016)

- Under perioden levererades ca 198 000 (63 000) BIP-produkter.
- Intäkterna för perioden uppgick till 59,8 (57,5) Mkr, en ökning med 4 % jämfört med motsvarande period föregående år.
- EBITDA för perioden uppgick till 0,8 (-8,2) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -15,8 (-24,5) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till -18,9 (-13,8) Mkr motsvarande -0,57 (-0,42) kr per aktie. Marknadsvärdering av obligationslånet har påverkat resultatet positivt under perioden med 1,4 (17,9) Mkr.
- Operativt kassaflöde uppgick till -0,5 (-16,4) Mkr motsvarande -0,01 (-0,49) kr per aktie.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Forskningsbidrag från EU för utveckling av ny generation blodkatetrar
- Ny klinisk studie för ryggmärgsskadade
- Marie Wickman-Chantereau ny styrelseledamot
- Koncernledningen investerade i Bactiguard

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Ny stororder från Indien om 60 000 katetrar
- Löptid för kreditfacilitet förlängd

Nyckeltal ¹	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Intäkter ² , Mkr	33,8	28,5	59,8	57,5	138,5
EBITDA ³ , Mkr	2,4	-8,4	0,8	-8,2	20,2
EBITDA-marginal ³ , %	7%	-29%	1%	-14%	15%
Rörelseresultat, Mkr	-5,9	-16,5	-15,8	-24,5	-12,7
Periodens resultat ² , Mkr	-7,7	-10,2	-18,9	-13,8	-26,5
Operativt kassaflöde, Mkr	-2,2	-7,8	-0,5	-16,4	-32,5
Resultat per aktie ² , Kr	-0,23	-0,31	-0,57	-0,42	-0,80
Operativt kassaflöde per aktie, Kr	-0,07	-0,23	-0,01	-0,49	-0,97
Soliditet, %	61%	58%	61%	58%	62%
Nettoskuld ³ , Mkr	118,7	88,5	118,7	88,5	120,0
Antal aktier vid periodens utgång	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373
Vägt genomsnittligt antal aktier ²	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 302 373

¹ Definition av nyckeltalen presenteras på sida 16

² Definierat enligt IFRS

³ För avstämning av nyckeltalet se sida 16

VD-kommentar

Den positiva utvecklingen med ökad försäljning av vår egen portfölj av infektionsförebyggande produkter för sjukvården, har fortsatt under andra kvartalet. Den största leveransen gick till Kina som en följd av den order vi mottog i januari i år, i direkt anslutning till produktgodkännandet. Under det andra kvartalet levererade vi nästan 110 000 enheter, vilket betyder att vi totalt levererat cirka 200 000 produkter hittills i år. Detta är en bra bit över hela årsvolymen för 2015 och vi är på fortsatt god väg mot vår målsättning att minst dubbla volymerna detta år.

Vi rapporterar också betydligt högre intäkter i andra kvartalet 2016 jämfört med motsvarande kvartal 2015. Det beror både på att intäkterna från C.R. Bard är högre och att intäkterna från försäljningen av BIP-produkter ökat till följd av högre leveransvolym. Vårt fokus på att hålla i kostnaderna har också gett resultat och sammantaget betyder det att vi kan visa en kraftig förbättring av EBITDA-resultatet för det andra kvartalet, jämfört med motsvarande period förra året. Det betyder inte att vi är nöjda, utan vi arbetar hårt mot vårt långsiktiga finansiella mål om en EBITDA marginal om minst 30 procent.

Marknadsmässigt fortsatte även andra kvartalet med intensiva förberedelser inför lanseringen av våra urinvägskatetrar i Kina. I maj besökte Kinas hälsominister, Madame Li Bin Sverige och tillsammans med Sveriges hälso- och sjukvårdsminister Gabriel Wikström lyfte hon fram vikten av att tillsammans arbeta för att motverka en fortsatt spridning av multiresistenta bakterier, där förebyggande av infektioner är av strategisk betydelse.

Under några intensiva dagar i juli påbörjades den största utbildningsinsatsen någonsin i Bactiguards historia, då cirka 100 produktspecialister och säljchefer hos vår kinesiska distributör Jian An utbildades. Nu påbörjas bearbetningen av de kinesiska sjukhusen, samtidigt som ytterligare utbildningsinsatser och kliniska tester planeras. För att regelbundet kunna träna våra distributörer och genomföra denna massiva utbildningsinsats har vi utvecklat en digital plattform, "Bactiguard Academy", som lanseras på samtliga marknader i flera språkversioner under tredje kvartalet i år.

I Indien har marknads- och försäljningsaktiviteterna fortsatt i oförminskad takt. De initiala leveranserna, som slutfördes i juni, har vidarebefordrats ut till återförsäljare i flera storstadsregioner och har börjat nå slutkund. En handfull välnummerade sjukhus har testat vår produkt, börjat använda den och placerat nya order. För att möta marknadens behov mottog vi i dagarna ytterligare en order från vår distributör på cirka 60 000 katetrar. Den kliniska studien som omfattar totalt 1 000 patienter har nått en nivå om ca 250 patienter och rekryteringen av nya går nu snabbare än tidigare då fem av sex sjukhus fått etiskt godkännande och är igång.

Vi intensifierar också insatserna i Europa vilket har gett resultat i form av ökade volymer, om än från en låg nivå. Vi utvärderar samtidigt nya partnerskap för expansion på flera europeiska marknader. I Sverige möter vi ett ökande intresse för våra produkter och vi deltar i alltfler offentliga upphandlingar där behovet av preventiva åtgärder för att bekämpa sjukhussjukan identifierats. I slutet av april inleddes en klinisk studie tillsammans med Spinaliskliniken i Stockholm. Syftet med studien är att utvärdera Bactiguards infektionshämmande kateter, för att höja livskvaliteten hos ryggmärgsskadade patienter, som ofta drabbas av återkommande urinvägsinfektioner.

Inom forskning- och utveckling har Bactiguard mottagit ett europeiskt forskningsbidrag, som syftar till att utveckla en ny generation blodkatetrar. Utvecklingen kommer att bedrivas i ett gemensamt projekt, som finansieras av VINNOVA och Innovative UK.

Samarbetet med vår nya licenspartner inom ortopediska implantat, Vigilenz Medical Devices, pågår för fullt och vi väntar nu på att starta kliniska studier och erhålla produktgodkännande. Vi fortsätter också att utvärdera nya potentiella samarbeten och licensaffärer, där vår målsättning är att teckna åtminstone ett nytt licensavtal före årets slut.

I samband med årsstämman i maj stärktes branschfarenheten i styrelsen med Marie Wickman-Chantereau som ny styrelseledamot. Hon är verksam som affärsområdeschef för specialistvården i Stockholm hos Aleris samt adjungerad professor i plastikkirurgi vid Karolinska Institutet, Stockholm.

I vårt pågående arbete att säkerställa en långsiktig finansiering har löptiden för den kreditfacilitet vi tecknade avtal om i november 2015 förlängts till 31 december 2017.

I maj visade ledningen sitt starka engagemang i Bactiguard genom att göra en större investering i bolaget, för att även som aktieägare kunna ta del av bolagets framtida utveckling. Tillsammans investerade ledningen i aktier till ett värde av ca 9,2 miljoner och det tycker jag visar på den övertygelse ledningen delar med huvudaktieägarna om Bactiguards potential och möjligheter att vara en motor och drivkraft i kriget mot sjukhussjukan.

Christian Kinch

VD

Väsentliga händelser under andra kvartalet

Forskningsbidrag från EU

Bactiguard har mottagit ett europeiskt forskningsbidrag, som syftar till att utveckla en ny generation blodkatetrar, med nya smarta biomaterial för medicintekniska produkter. Teknologin kommer att utvecklas i ett projekt, som finansieras av VINNOVA och Innovative UK. Forskningsbidraget från det europeiska programmet Eurostars omfattar drygt 6 miljoner kronor, varav Bactiguards andel uppgår till cirka 4 miljoner kronor, under en period av två och ett halvt år,

Ny klinisk studie för att hjälpa ryggmärgsskadade

Många ryggmärgsskadade patienter använder kvarliggande suprapubisk urinvägskateter. En stor andel av dessa patienter drabbas av återkommande urinvägsinfektioner som kräver antibiotikabehandlingar och sänker patientens livskvalitet. I syfte att minska antalet infektioner och lidandet för dessa patienter, har Bactiguard inlett en klinisk studie i samarbete med Sveriges ledande klinik för ryggmärgsskadade, Spinaliskliniken vid Rehab Station Stockholm.

Ny styrelseledamot

I samband med Bactiguard Holding ABs årsstämma den 19 maj 2016 stärktes branschferenheten i styrelsen genom inval av Marie Wickman-Chantreau som ny styrelseledamot. Marie är verksam som affärsområdeschef för specialistvården i Stockholm hos Aleris samt adjungerad professor i plastikkirurgi vid Karolinska Institutet, Stockholm. Styrelseledamöterna Stanley Brodén (ordförande), Mia Arnhult, Peter Hentschel och Christian Kinch omvaldes.

Koncernledningen investerar i Bactiguard

Koncernledningen i Bactiguard erbjöds en möjlighet att investera i bolaget genom att köpa varsin större aktiepost. Även övriga ledande befattningshavare i Bactiguard erbjöds möjligheten att förvärva aktier.

Transaktionen möjliggjordes av att de två huvudägarna Christian Kinch och Thomas von Koch erbjöd ledningen att köpa totalt 751 013 B-aktier till ett värde av ca 9,2 miljoner kronor. Det totala antalet aktier i bolaget uppgår till 33 302 373. Efter transaktionen äger de två huvudaktieägarna vardera aktier motsvarande 29,4 procent av kapitalet och 40,1 procent av rösterna i bolaget.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Ny stororder från Indien

Den första ordern från Indien, som mottogs i december 2015 omfattade cirka 50 000 infektionshämmande urinvägskatetrar (BIP Foleys). Den nya ordern omfattar cirka 60 000 BIP Foleys och genererar direktförsäljningsintäkter om cirka 2 miljoner kronor i samband med produktleverans.

Löptid för kreditfacilitet förlängd

Löptiden för den kreditfacilitet om 100 miljoner kronor som Bactiguard erhöll ett lånelöfte om i november 2015 har förlängts till den 31 december 2017. Övriga villkor kvarstår oförändrade.

Koncernens intäkter och resultat

Intäkter

Bactiguard har två intäktsströmmar.

Försäljning av BIP-produkter

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

Licensintäkter

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

Övriga intäkter

Består till största delen av valutakursdifferenser och övriga rörelseintäkter.

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

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

Intäktsfördelning

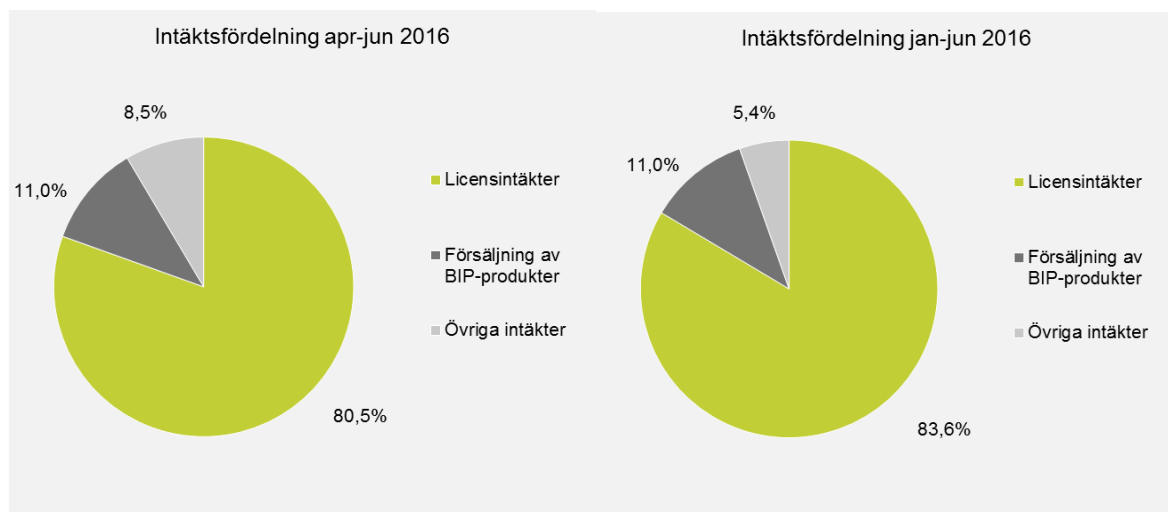
Andra kvartalet (april-juni)

Koncernens intäkter under andra kvartalet uppgick till 33,8 (28,5) Mkr, vilket är en ökning med ca 19 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen kan främst relateras till en för kvartalet hög nivå på licensintäkter från C.R. Bard samt en högre intäktsnivå från försäljning av BIP-produkter till följd av en kraftig förbättring av levererade volymer.

Den största delen av intäkterna under andra kvartalet (80,5 %) svarade Licensintäkter för och uppgick till 27,2 (25,8) Mkr, varav en positiv valutaeffekt om 0,5 (5,7) Mkr.

Försäljning av BIP-produkter uppgick till 11,0 % av intäkterna eller ca 3,7 (2,3) Mkr under andra kvartalet med försäljningsintäkter från framförallt Kina, Europa och Indien. Av dessa intäkter om 3,7 Mkr är 1,6 Mkr kassaflödesgenererande och resterande svarar mot en minskning av skulden förutbetalad intäkt i balansräkningen.

Övriga intäkter under kvartalet uppgick till 8,5 % eller ca 2,9 (0,4) Mkr och utgörs av valutakursdifferenser samt EU bidrag för utvecklingsprojekt.

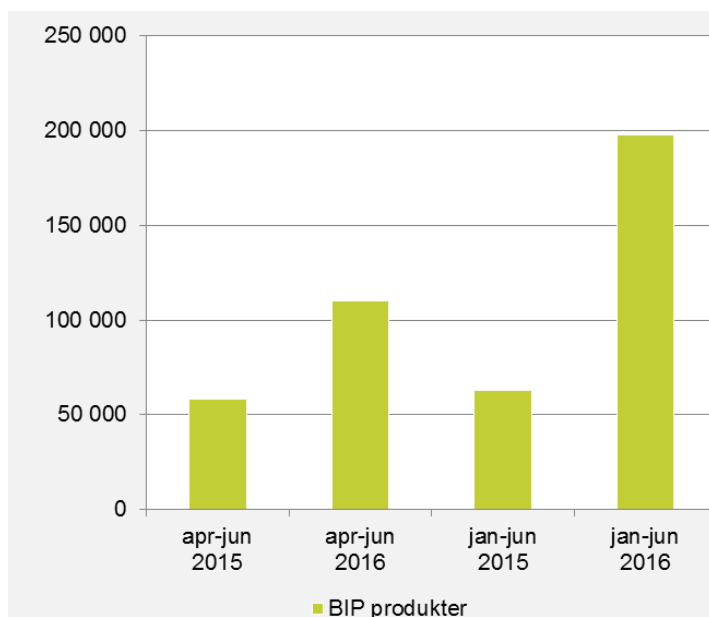


Första halvåret (januari-juni)

Koncernens intäkter för första halvåret uppgick till 59,8 (57,5) Mkr, en ökning med ca 4 % jämfört med första halvåret 2015. Den största delen av intäkterna 84 % (92 %) eller 50,0 (52,6) Mkr svarade Licensintäkter för. Minskningen i Licensintäkter jämfört med motsvarande period föregående år kan främst relateras till justeringen av tilläggsordern av engångskaraktär från C.R. Bard som medförde lägre intäkter under första kvartalet 2016. I minskningen ingår också en negativ valutaeffekt på Licensintäkter om ca -0,2 (11,3) Mkr.

	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Licensintäkter	80,5%	90,5%	83,6%	91,5%	90,5%
Försäljning av BIP-produkter	11,0%	8,1%	11,0%	4,5%	4,4%
Övriga intäkter	8,5%	1,3%	5,4%	4,1%	5,1%

Levererade produkter



Under andra kvartalet 2016 levererades totalt ca 110 000 BIP-produkter att jämföra med ca 58 000 under motsvarande kvartal 2015, en ökning med ca 90 %.

Under första halvåret 2016 levererades ca 198 000 produkter att jämföra med ca 63 000 under motsvarande period 2015, en ökning med ca 214 %.

Under helåret 2015 levererades ca 152 000 produkter.

Resultat

Andra kvartalet (april-juni)

EBITDA för det andra kvartalet uppgick till 2,4 (-8,4) Mkr. Den positiva förändringen jämfört med motsvarande period föregående år är en konsekvens av en högre intäktsbas samt en lägre kostnadsnivå, framförallt till följd av lägre kostnader av engångskaraktär.

Koncernens rörelseresultat för det andra kvartalet 2016 uppgick till -5,9 (-16,5) Mkr. I kostnadsposten Råvaror och förnödenheter ingår förutom kostnad sålda varor och övriga produktionsrelaterade kostnader även en reservering för inkurans i varulager som påverkade resultatet negativt i andra kvartalet med 1,7 Mkr. I personalkostnader om -12,1 (-18,5) Mkr är förändringen i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år till största delen relaterad till den engångseffekt avseende reservering för avgångsvederlag till tidigare VD om -4,6 Mkr som togs i juni 2015.

Finansiella poster uppgick till -2,9 (5,0) Mkr under kvartalet. Effekter av marknadsvärdering av obligationslånet, vilka inte har någon kassaflödeseffekt, bokförs bland finansiella poster i resultaträkningen. Under andra kvartalet 2016 har marknadsvärdering av obligationslånet påverkat finansiella poster positivt med 0,7 (11,0) Mkr. Räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -3,8 (-5,0) Mkr under det andra kvartalet.

Periodens skatt uppgick under andra kvartalet till 1,2 (1,4) Mkr. Redovisad inkomstskatt avser förändring i uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader avseende koncernens immateriella tillgångar.

Koncernens resultat för andra kvartalet uppgick till -7,7 (-10,2) Mkr.

Första halvåret (januari-juni)

EBITDA för första halvåret uppgick till 0,8 (-8,2) Mkr.

Koncernens resultat för första halvåret uppgick till -18,9 (-13,8) Mkr. Resultat för halvåret är påverkat av effekter av marknadsvärdering av obligationslånet, vilka inte har någon kassaflödeseffekt, om 1,4 Mkr. Första halvåret föregående år påverkades resultatet kraftigt positivt om 17,9 Mkr av effekter av marknadsvärdering av obligationslånet.

Kassaflöde

Andra kvartalet (april-juni)

Operativt kassaflöde för det andra kvartalet uppgick till -2,2 (-7,8) Mkr. Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital bidrog positivt med 4,5 (-8,5) Mkr men tyngdes av ett negativt bidrag från Kassaflöde från förändring i rörelsekapital om -4,9 (3,7) Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 0 (0) Mkr vilket följaktligen innebar att periodens totala kassaflöde för det andra kvartalet också var -2,2 (-7,8) Mkr.

Första halvåret (januari-juni)

Operativt kassaflöde för första halvåret 2016 uppgick till -0,5 (-16,4) Mkr.

Periodens totala kassaflöde för första halvåret var -0,5 (-21,6) Mkr. I jämförelsesiffran för motsvarande period föregående år uppgick återköp av obligationer totalt till 5,2 Mkr.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under andra kvartalet till 0,3 (2,2) Mkr till största delen relaterade till huvudkontoret och produktionsanläggningen i Tullinge. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, till största delen avseende aktiverade utvecklingskostnader, uppgick till 1,5 (0,8) Mkr för perioden. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett under perioden 0,0 (0,0) Mkr.

Finansiell ställning

Soliditeten för koncernen var 61 % den 30 juni 2016 (62 % per 31 december 2015) och det egna kapitalet uppgick till 397,9 Mkr (417,4 Mkr per 31 december 2015).

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

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

Obligationslånet marknadsvärderas och netto utestående obligationslån (nominellt 138 Mkr) har per 30 juni 2016 värderats till 140,8 Mkr (kurs på 102,00, vilket är en nedgång från 102,50 sedan utgången av första kvartalet 2016).

Likvida medel i koncernen uppgick till 22,1 Mkr per den 30 juni 2016 (22,1 Mkr per 31 december 2015). Nettoskulden uppgick till 118,7 Mkr (120,0 Mkr per den 31 december 2015).

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 30 juni 2016 till 656,2 Mkr (676,2 Mkr per den 31 december 2015). Största tillgångsposten i balansräkningen avser teknologi relaterad till Bactiguards produktportfölj som per den 30 juni 2016 uppgick till 248,5 Mkr (260,4 Mkr per den 31 december 2015).

Kundfordringar (lång- och kortfristiga) uppgick till 54,7 Mkr den 30 juni 2016 vilket är en minskning med 2,9 Mkr sedan 31 december 2015.

Övriga upplysningar

Aktien och aktiekapitalet

Handel i Bactiguard-aktien sker på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI". Sista betalkurs för den noterade B-aktien den 30 juni 2016 var 13,90 kr och börsvärdet uppgick till 463 Mkr.

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

Ägarstruktur

Per den 30 juni 2016 hade Bactiguard 2 826 aktieägare.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal	% av kapital	% av röster
CHRISTIAN KINCH MED FAMILJ OCH BOLAG	2 000 000	7 784 977	9 784 977	29,4%	40,1%
THOMAS VON KOCH OCH BOLAG	2 000 000	7 784 878	9 784 878	29,4%	40,1%
HANDELSBANKEN FONDER AB		973 925	973 925	2,9%	1,4%
ROBUR FÖRSÄKRING		702 171	702 171	2,1%	1,0%
AVANZA PENSION		600 173	600 173	1,8%	0,9%
STÅHLBERG, JAN		582 544	582 544	1,8%	0,8%
FRÖAFALL INVEST AB		516 000	516 000	1,6%	0,7%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB		492 168	492 168	1,5%	0,7%
CANCERFONDEN		366 437	366 437	1,1%	0,5%
SARGAS EQUITY AB		364 090	364 090	1,1%	0,5%
Summa, största ägare	4 000 000	20 167 363	24 167 363	72,6%	86,8%
Summa, övriga	0	9 135 010	9 135 010	27,4%	13,2%
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 2016 till 56 (66) av vilka 33 (37) är kvinnor.

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

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

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

Segmentrapportering

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

Bolaget bedöms i sin helhet verka inom en rörelsegrän.

Transaktioner med närstående

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

Tjänster och andra transaktioner mellan bolag inom koncernen debiteras enligt affärsmässiga principer. Bactiguard har erhållit ett lånelöfte om 100 Mkr. Om lånelöftet utnyttjas har styrelseledamoten – tillika VD och huvudaktieägare – Christian Kinch samt huvudaktieägaren Thomas von Koch åtagit sig att, utan ersättning, ingå borgen för Bactiguard Holding ABs förpliktelser under låneavtalet.

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. Koncernen arbetar för att skapa ett övergripande riskhanteringsprogram som fokuserar på att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Bolaget är främst exponerat för marknadsrelaterade risker, rörelserelaterade risker samt finansiella risker. Beskrivningen av dessa risker (vilka inte ändrats sedan dess) finns upptagna i årsredovisningen för 2015 på sidorna 30 och 47-49.

Finansiella mål

Bactiguards mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna. Ett finansiellt mål är att ha en genomsnittlig tillväxt om 20 % per år under en femårsperiod, med 2015 (rensat för effekten av tilläggsordern från C.R. Bard) som basår – utgångspunkt 118,5 Mkr. Ett annat mål är att uppnå en EBITDA marginal om minst 30 % vid slutet av femårsperioden. Bactiguard kommer att fortsätta expandera verksamheten genom att stärka sälj- och marknadsföringsorganisationen, utveckla produkter som kompletterar den nuvarande BIP-portföljen och genom att ingå fler licensavtal inom nya terapiområden. Övriga finansiella mål är att ha en soliditet om minst 30 % samt en långsiktig målsättning om en utdelning på 30-50 % av resultat efter skatt med beaktande av bolagets finansiella ställning. Bolaget är i en expansionsfas och kommer därför under de närmaste åren att prioritera tillväxt före utdelning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
<i>Intäkter</i>					
Licensintäkter	27 207	25 820	49 976	52 610	125 292
Försäljning av BIP-produkter	3 717	2 313	6 603	2 560	6 128
Övriga intäkter	2 882	383	3 234	2 329	7 043
	33 805	28 516	59 813	57 499	138 463
<i>Råvaror och förmodenheter</i>					
Råvaror och förmodenheter	-6 184	-2 208	-8 767	-3 743	-7 902
Övriga externa kostnader	-11 800	-13 647	-23 554	-30 403	-56 287
Personalkostnader	-12 083	-18 469	-23 696	-30 672	-52 942
Avskrivningar	-8 310	-8 155	-16 622	-16 264	-32 850
Övriga rörelsekostnader	-1 346	-2 583	-2 967	-912	-1 148
	-39 724	-45 062	-75 606	-81 994	-151 129
Rörelseresultat	-5 918	-16 546	-15 794	-24 495	-12 666
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	1 501	11 100	3 424	18 527	2 657
Finansiella kostnader	-4 433	-6 139	-8 862	-10 431	-20 961
	-2 932	4 961	-5 438	8 096	-18 304
Resultat före skatt	-8 850	-11 585	-21 232	-16 399	-30 970
Periodens skatt	1 151	1 388	2 316	2 560	4 469
Periodens resultat	-7 699	-10 197	-18 916	-13 839	-26 501
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-7 699	-10 197	-18 916	-13 839	-26 501
Resultat per aktie i kr*	-0,23	-0,31	-0,57	-0,42	-0,80

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Periodens resultat	-7 699	-10 197	-18 916	-13 839	-26 501
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>					
Omräkningsdifferenser	-1 058	609	-666	66	1 146
Övrigt totalresultat, efter skatt	-1 058	609	-666	66	1 146
Summa totalresultat för perioden	-8 757	-9 588	-19 582	-13 773	-25 355
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-8 757	-9 588	-19 582	-13 773	-25 355
Totalresultat per aktie i kr	-0,26	-0,29	-0,59	-0,41	-0,76
Antal aktier vid periodens utgång ('000)	33 302	33 302	33 302	33 302	33 302
Vägt genomsnittligt antal aktier ('000)	33 302	33 302	33 302	33 302	33 302

* ingen utspädning är aktuell

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	226 292	226 292	226 292
Teknologi	248 515	272 321	260 418
Varumärke	25 572	25 572	25 572
Kundrelationer	12 318	13 498	12 908
Aktiverade utvecklingskostnader	14 005	8 464	12 062
Patent	1 220	1 226	1 272
Immateriella anläggningstillgångar	527 922	547 373	538 524
Förbättringsutgift på annans fastighet	17 397	17 410	17 917
Maskiner och andra tekniska anläggningar	6 819	9 154	7 412
Inventarier, verktyg och installationer	4 742	6 182	5 432
Materiella anläggningstillgångar	28 958	32 746	30 761
Kundfordringar	4 325	7 962	6 012
Andelar i intressebolag	1 298	1 368	1 298
Finansiella anläggningstillgångar	5 623	9 330	7 310
Summa anläggningstillgångar	562 503	589 449	576 595
Omsättningstillgångar			
Varulager	9 336	10 422	11 687
Kundfordringar	50 373	48 098	51 634
Övriga kortfristiga fordringar	11 921	12 982	14 211
Likvida medel	22 058	84 034	22 119
Summa omsättningstillgångar	93 688	155 536	99 651
SUMMA TILLGÅNGAR	656 191	744 985	676 246
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	833	833	833
Övrigt eget kapital	397 028	428 192	416 610
Summa eget kapital	397 861	429 025	417 443
Långfristiga skulder			
Obligationslån	-	172 490	-
Uppskjuten skatteskuld	32 451	36 677	34 767
	32 451	209 167	34 767
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	140 760	-	142 140
Leverantörsskulder	3 007	6 367	4 017
Övriga kortfristiga skulder	4 135	2 869	3 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	77 977	97 557	73 883
	225 879	106 793	224 036
Summa skulder	258 330	315 960	258 803
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	656 191	744 985	676 246

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	833	675 690	-794	-232 931	442 798
Periodens resultat	-	-	-	-13 839	-13 839
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	66	-	66
Summa totalresultat efter skatt	0	0	66	-13 839	-13 773
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 30 juni 2015	833	675 690	-728	-246 770	429 025
Ingående balans 1 januari 2016	833	675 690	352	-259 432	417 443
Periodens resultat	-	-	-	-18 916	-18 916
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-666	-	-666
Summa totalresultat, efter skatt	0	0	-666	-18 916	-19 582
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 30 juni 2016	833	675 690	-314	-278 348	397 861

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	-7 699	-10 197	-18 916	-13 839	-26 501
Upplupna räntekostnader	-	-	-	-	-
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	12 216	1 677	20 774	5 700	26 595
	4 517	-8 520	1 858	-8 139	94
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	547	1 391	-114	-1 403	-2 628
Ökning/minskning av kundfordringar	-1 580	250	2 948	226	-4 747
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	1 396	2 206	3 093	2 347	141
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-1 262	-5 294	-977	-6 751	-7 371
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-4 058	5 164	-3 412	2 560	-6 280
	-4 957	3 717	1 538	-3 021	-20 885
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investering i immateriella tillgångar	-1 517	-784	-2 985	-1 256	-5 921
Investering i materiella anläggningstillgångar	-262	-2 171	-868	-4 008	-5 744
Investering i intressebolag	-	-	-	-	-
	-1 779	-2 955	-3 853	-5 264	-11 665
Operativt kassaflöde	-2 219	-7 758	-457	-16 424	-32 456
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering av skuld	-	-	-	-5 150	-50 827
	0	0	0	-5 150	-50 827
Periodens kassaflöde	-2 219	-7 758	-457	-21 574	-83 283
Likvida medel vid periodens början	24 094	91 851	22 119	105 147	105 147
Kursdifferens i likvida medel	183	-59	396	461	255
Likvida medel vid periodens utgång	22 058	84 034	22 058	84 034	22 119

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Intäkter	2 237	2 753	4 391	4 981	7 036
Rörelsens kostnader	-2 663	-8 629	-5 186	-11 556	-15 502
Rörelseresultat	-426	-5 876	-795	-6 575	-8 466
Finansnetto	-6 223	-5 519	-12 343	-10 879	-22 399
Resultat efter finansiella poster	-6 649	-11 395	-13 138	-17 454	-30 865
Periodens skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-6 649	-11 395	-13 138	-17 454	-30 865

Moderföretagets rapport för totalresultat i sammandrag

Moderföretaget har inte några poster 2016 eller 2015 som redovisas i övrigt totalresultat. Periodens resultat för moderföretaget utgör därmed även periodens totalresultat. Moderföretaget presenterar därför ingen separat "Rapport över totalresultat".

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	699 774	666 574	699 774
Summa anläggningstillgångar	699 774	666 574	699 774
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	20 408	22 437	12 977
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	887	479	1 457
Övriga kortfristiga fordringar	0	63	-
Likvida medel	7 000	68 991	16 052
Summa omsättningstillgångar	28 295	91 970	30 486
SUMMA TILLGÅNGAR	728 069	758 544	730 260
EGET KAPITAL & SKULDER			
Summa eget kapital	485 056	511 604	498 193
Långfristiga skulder	-	224 090	-
Skulder koncernföretag	-	-	-
Obligationslån	226 428	-	225 259
Övriga skulder	16 585	22 850	6 808
Kortfristiga skulder	243 013	22 850	232 067
Summa skulder	243 013	246 940	232 067
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	728 069	758 544	730 260

Not 1: Effekter av byte av redovisningsprincip under 2015

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

Brygga för ny redovisningsprincip	Kv2 2015			Ackumulerat Kv2 2015		
	Gammal princip	Justering	Ny princip	Gammal princip	Justering	Ny princip
Effekt i resultaträkning						
Intäkter	27 733	783	28 516	56 567	932	57 499
Rörelseresultat	-18 166	1 619	-16 547	-53 086	28 591	-24 495
Periodens resultat	-11 817	1 619	-10 198	-42 429	28 590	-13 839
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-11 817		-10 198	-42 429		-13 839
Resultat per aktie i kr (ingen utspädning)	-0,35		-0,31	-1,27		-0,42
Effekt i balansräkning						
Tillgångar	744 985	-	744 985	744 985	-	744 985
Eget kapital	476 345	-47 320	429 025	476 345	-47 320	429 025
Kortfristiga skulder	59 473	47 320	106 793	59 473	47 320	106 793
Totalt eget kapital och skulder	744 985	-	744 985	744 985	-	744 985

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

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

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel

EBITDA

Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar

EBITDA-marginal

EBITDA/intäkter

Resultat per aktie

Resultat för perioden/Vägt genomsnittligt emissionkorrigerat antal aktier under perioden

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital

Finansiella poster

Finansiella intäkter minus finansiella kostnader

Alternativa nyckeltal

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

I nedanstående tabeller presenteras mått som inte definieras enligt IFRS.

EBITDA

Belopp i Tkr	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Rörelseresultat	-5 918	-16 546	-15 794	-24 495	-12 666
Avskrivningar	8 310	8 155	16 622	16 264	32 850
EBITDA	2 392	-8 391	829	-8 231	20 184

Nettoskuld

Belopp i Tkr	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Räntebärande skulder	140 760	172 490	140 760	172 490	142 140
Likvida medel	-22 058	-84 034	-22 058	-84 034	-22 119
Nettoskuld	118 702	88 456	118 702	88 456	120 021

Kommande informationstillfällen

10 november 2016	Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2016
Februari 2017	Bokslutskommuniké 2016

Kontaktperson

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Christian Kinch, VD: +46 8 440 58 80

Fredrik Järsten, CFO: +46 725 500 089

Rapportens undertecknande

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

Stockholm den 11 augusti 2016

Stanley Brodén
Styrelseordförande

Mia Arnhult
Styrelseledamot

Peter Hentschel
Styrelseledamot

Marie Wickman-Chantereau
Styrelseledamot

Christian Kinch
Verkställande direktör och Styrelseledamot

Denna delårsrapport är inte granskad av bolagets revisorer

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. Urinvägskatetrar med Bactiguards ytskikt är marknadsledande i USA och Japan och företaget har även en egen produktportfölj, som består av katetrar för urin-, luft- och blodvägarna. Bactiguard är inne i en stark expansionsfas med fokus på marknader i Europa, Mellanöstern, Asien och Latinamerika. 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 11 augusti 2016 klockan 08.00