

# Delårsrapport för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

## Andra kvartalet (april-juni 2014)

- Intäkterna uppgick till 31,2 (22,1) Mkr, en ökning med 41 % jämfört med motsvarande period föregående år
- EBITDA, exklusive kostnader i samband med börsnoteringen, uppgick till 5,2 (3,8) Mkr, en ökning med 36 %
- Periodens resultat för kvartalet uppgick till -44,1 (-13,8) Mkr, motsvarande -2,04 (-0,69) kr per aktie och har påverkats negativt av kostnader relaterade till börsnoteringen och marknadsvärdering av obligationslån om totalt 32 Mkr
- Operativt kassaflöde för kvartalet uppgick till -8,3 (-5,8) Mkr, motsvarande -0,39 (-0,29) kr per aktie
- Som ett resultat av genomförda ny- och kvittningsemissioner under perioden ökade bolagets soliditet från 20 % per den 31 dec 2013 till 58 % och nettoskulden minskade från 479,5 Mkr till 22,5 Mkr

## Första halvåret (januari-juni 2014)

- Intäkterna för perioden uppgick till 65,7 (50,6) Mkr, en ökning med 30 % jämfört med motsvarande period föregående år
- EBITDA för perioden, exklusive kostnader i samband med börsnoteringen, uppgick till 15,0 (10,1) Mkr, en ökning med 48 %
- Periodens resultat uppgick till -63,7 (-17,2) Mkr motsvarande -3,06 (-0,86) kr per aktie
- Operativt kassaflöde uppgick till 9,4 (-9,6) Mkr motsvarande 0,45 (-0,48) kr per aktie

## Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Notering på NASDAQ OMX Stockholm
- Bactiguards teknologi får regulatoriskt klartecken i Kina
- Bactiguard inleder samarbete med MAQUET inom intensivvård
- Publicerad klinisk studie i USA visar på signifikant effekt av Bactiguards infektionshämmande teknologi
- Bactiguards BIP Foley katetrar godkända för nya patientgrupper
- Bactiguard expanderar i södra Afrika
- Professor Kenneth Chien vetenskaplig rådgivare till Bactiguard

Nyckeltal	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Intäkter, Mkr	31,2	22,1	65,7	50,6	131,1
EBITDA, Mkr	2,2	3,8	12,0	10,1	40,0
EBITDA-marginal, %	7%	17%	18%	20%	31%
EBITDA*, Mkr	5,2	3,8	15,0	10,1	40,0
EBITDA-marginal*, %	17%	17%	23%	20%	31%
Rörelseresultatet, Mkr	-5,2	-3,0	-2,8	-3,6	11,2
Periodens resultat, Mkr	-44,1	-13,8	-63,7	-17,2	-3,4
Operativt kassaflöde**, Mkr	-8,3	-5,8	9,4	-9,6	-54,2
Resultat per aktie***, Kr	-2,04	-0,69	-3,06	-0,86	-0,17
Operativt kassaflöde per aktie****, Kr	-0,39	-0,29	0,45	-0,48	-2,71
Soliditet, %	58%	18%	58%	18%	20%
Nettoskuld, Mkr	22,5	457,4	22,5	457,4	479,5
Antal aktier vid periodens utgång*****	33 302 373	20 000 000	33 302 373	20 000 000	20 000 000
Vägt genomsnittligt antal aktier*****	21 573 174	20 000 000	20 790 933	20 000 000	20 000 000

\*EBITDA justerat för kostnader i samband med börsnotering

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

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

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

\*\*\*\*\*Justerat för aktiesplit

## VD-kommentar

Det andra kvartalet var mycket intensivt och kännetecknades av förberedelser inför börsnoteringen, arbete med att etablera samarbeten på nya marknader och nya licensaffärer. Samtidigt pågår processer för produktgodkännanden på flera marknader och vi har förstärkt kompetensen i bolaget med nyrekryteringar.

Intäkts- och resultatmässigt var det andra kvartalet starkare än motsvarande period föregående år. Vi ökade intäkterna med 41 % och förbättrade EBITDA (exklusive kostnader i samband med börsnoteringen) med 36 %, bland annat till följd av nytecknade distributörsavtal i södra Afrika och högre försäljningsintäkter. Även licensintäkterna var högre än föregående år, men det är främst en följd av tidigarelagda order och valutapåverkan.

Bactiguard verkar i en mycket spännande bransch och har en preventiv, kostnadseffektiv lösning på ett av vår tids största samhällsproblem, vårdrelaterade infektioner (VRI). Infektioner i urin-, blod- och luftvägarna är bland de vanligast förekommande VRI och därför har vi satsat på dem när vi utvecklat vår produktportfölj av infektionshämmande katetrar och tuber (BIP portföljen).

Bolagets affärsidé är att utveckla produkter och lösningar för sjukvården som förebygger VRI och därmed även behovet av antibiotika. Bactiguards patenterade teknologi har kliniskt bevisats leda till en genomsnittlig reduktion av kateterrelaterade urinvägsinfektioner på 39 procent och upp till 60 procent i flera större studier. En av de senaste genomförda studierna påvisar att urinvägskatetrar belagda med Bactiguards ytskikt minskar antalet symtomatiska kateterrelaterade urinvägsinfektioner med 47-58 procent och antibiotikaanvändningen med 60 procent, vilket är mycket glädjande.

Vi har en stabil licensaffär i botten. Vår tillväxtstrategi är att expandera försäljningen av BIP portföljen på nya marknader och etablera nya licensavtal som kompletterar vårt framgångsrika och mångåriga samarbete med Bard. Vi tecknade nyligen distributörsavtal för sju länder söder om Sahara och har levererat en första order på urinvägskatetrar till Zambia. Samtidigt pågår förberedelserna kopplat till försäljningsstarten i Sydamerika och Indien tillsammans med våra distributörer. I juni inleddes ett samarbete med MAQUET Intensive Care i syfte att utveckla Bactiguard®-belagda katetrar för intensivvårdspatienter och skapa nya licensaffärer.

Bactiguard stärker kompetensen i bolaget inom bland annat forskning, finans, kommunikation och försäljning. I maj utsågs Professor Kenneth Chien, en internationellt erkänd auktoritet och pionjär inom hjärtforskning och verksam vid Karolinska Institutet, till Scientific Advisor. Professor Chien kommer även att leda bolagets Scientific Advisory Board.

I juli rekryterades Erik Düring med mångårig internationell erfarenhet från medicinteknikbranschen som regional försäljningschef för Europa. Det är ett viktigt steg i förstärkningen av försäljnings- och marknadsorganisationen som stöttar bolagets distributörer och bearbetar de marknader där Bactiguard har direktförsäljning.

Noteringen på Nasdaq OMX ägde rum 19 juni. Med noteringen uppnådde vi ett viktigt mål, nämligen att refinansiera bolaget och skapa möjligheter för expansion och tillväxt. Vår nettoskuld har minskat från ca 480 Mkr vid årsskiftet till ca 22 miljoner kronor per sista juni och de årliga räntekostnaderna sjönk i ett slag från 50 till drygt 25 miljoner kronor.

Bolaget befinner sig i början av en tillväxtfas vilket betyder att både intäkter och levererade volymer ökar, men ökningen kommer inte att vara jämn över kvartalen. 2013 är ett bra exempel på detta när en stor del av årets intäkter och utleveranser skedde under det sista kvartalet. Vårt långsiktiga mål är att växa med i genomsnitt 30 procent per år under de närmaste fem åren och uppnå en EBITDA-marginal på minst 30 procent, med ambition att nå 40 procents marginal. Vår soliditet ska ligga i intervallet 30-50 procent och vi har som långsiktig ambition att dela ut 30-50 procent av resultat efter skatt. Under de närmaste åren kommer vi att prioritera tillväxt före utdelning.

Bactiguard har en väl beprövad teknologi, en egen produktportfölj, stabila intäcksströmmar i form av licensaffärer och marknadsnärvaro i 50 länder. Vi har också den finansiella styrka som krävs för att bygga vår organisation och stärka kompetensen på försäljnings- och marknadsdelen, så vi får utväxling på de investeringar vi gjort under de senaste åren. Vi kan nu på allvar börja bearbeta den svenska och europeiska marknaden.

Jag vill också ta tillfället i akt och välkomna de drygt 2 500 nya aktieägare Bactiguard fått i och med noteringen.

Johan Rugfelt  
VD

## Väsentliga händelser under andra kvartalet

### Notering på NASDAQ OMX Stockholm

I juni genomfördes en ägarspridning genom en kombinerad nyemission, vilken före emissionskostnader tillförde ca 240 Mkr till bolaget, och försäljning av aktier tillhörande obligationsinnehavare som valt att kvitta mot B-aktier i den kvittningsemission avseende Bactiguards obligationslån vilken föregick ägarspridningen. Av obligationens nominella belopp om 450 Mkr valde innehavare av obligationer till ett sammanlagt nominellt värde av 222,5 Mkr att kvitta obligationer mot aktier. Som en följd av kvittningen kommer Bolagets räntekostnader att minska med 24,5 Mkr per år.

Ett avtal upprättades i maj 2014 inför bolagets notering på NASDAQ OMX Stockholm med Biozif Investments Limited (indirekt ägt av fonder förvaltade av Noonday Asset Management LLP) vilket innebar att det optionsavtal Biozif hade att förvärva 7 procent av aktierna i Bactiguard AB upphörde att gälla från det att noteringen genomförts. Denna transaktion slutreglerades efter kvartalets utgång genom att den överenskomna uppsägningsavgiften om 14 Mkr betalades ut till Biozif Investments Limited.

Notering på NASDAQ OMX Stockholm skedde den 19 juni 2014. Läs mer under "Övriga upplysningar".

### Bactiguards teknologi får regulatoriskt klartecken i Kina

Den 4 juni 2014 meddelade en expertpanel vid kinesiska Center for Medical Device Evaluation (CMDE) att den kommer att godkänna Bactiguards urinvägskatetrar (BIP Foleys). Detta är ett stort steg mot slutligt regulatoriskt godkännande och försäljningsstart i Kina. Nästa steg är att China Food and Drug Administration (CFDA) ska utföra en administrativ granskning av tillverkningsdokumentationen och därefter fatta beslut om slutligt regulatoriskt godkännande.

### Bactiguard inleder samarbete med MAQUET inom intensivvård

Bactiguard och MAQUET Critical Care AB (MAQUET), ett bolag i Getingekoncernen, inledde ett samarbete för att utveckla Bactiguard®-belagda katetrar för intensivvårdspatienter. Bactiguard har som strategi att expandera licensverksamheten och företagen har tecknat ett intentionsavtal med avsikt att utveckla katetrar med Bactiguard-beläggning för användning i intensivvården. En förstudie har inletts i syfte att ingå ett utvecklings- och leveransavtal för globala marknaden.

### Publicerad klinisk studie visar på signifikant effekt

En nyligen publicerad klinisk studie i USA (*Lederer, Jarvis, Thomas, Ritter, Wound Ostomy Continence Nurses Society juni 2014*) påvisar att urinvägskatetrar belagda med Bactiguards unika ytskikt signifikant minskar antalet symtomatiska kateterrelaterade urinvägsinfektioner (UVI) och antibiotikaanvändningen. Studien resulterade i en 47-58 procents relativ minskning av kateterrelaterade UVI och en 60-procentig relativ minskning av antibiotikaanvändningen.

### Katetrar godkända för nya patientgrupper

Bactiguards BIP Foley katetrar i latex och silikon har blivit godkända för nya grupper av patienter. Godkännandet avser patienter i behov av suprapubisk kateterisering och långtidsanvändning.

I Bactiguards tillväxtstrategi ingår att addera nya produkter och nya tillämpningar av existerande produkter till vår produktportfölj. Godkännandet att använda våra BIP Foley katetrar suprapubiskt och under lång tid är ett viktigt steg i den riktningen. Det öppnar upp ett nytt marknadssegment och kommer att förbättra livskvaliteten för många patienter som är beroende av att använda kateter dagligen.

### Bactiguard expanderar i södra Afrika

Bactiguard etablerar sig i södra Afrika och har tecknat exklusiva distributörsavtal för sju länder söder om Sahara, omfattande hela portföljen av infektionshämmande produkter. En första order på urinvägskatetrar har redan levererats till Zambia.

### Professor Kenneth Chien Scientific Advisor till Bactiguard

Professor Kenneth Chien utsågs till Scientific Advisor till Bactiguard och kommer även att leda bolagets Scientific Advisory Board. Professor Chien är en internationellt erkänd auktoritet och pionjär inom hjärtforskning. 2013 rekryterades han till Karolinska Institutet från Harvard-universitetet i USA.

# Koncernens intäkter och resultat

## Intäkter

Bactiguard har tre intäktströmmar;

### 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.

### Försäljning av BIP-produkter

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

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

## Intäktsfördelning

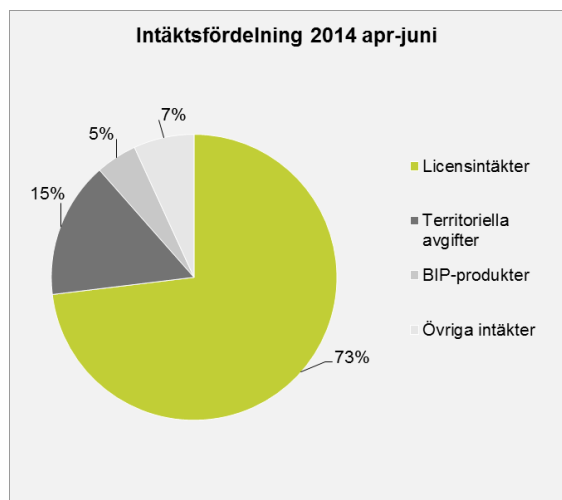
Koncernens intäkter under andra kvartalet uppgick till 31,2 (22,1) Mkr, vilket är en ökning med ca 41 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den största delen av intäkterna (73 %) svarade Licensintäkter för. Licensavtalet med Bard ger ett stabilt flöde över åren och den positiva skillnaden i licensintäkter under andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras till största delen av en tidigareläggning av order från Bard samt en starkare dollar.

Territoriella avgifter svarade för 15 % av intäkterna under kvartalet och ökningen jämfört med andra kvartalet föregående år är en följd av större tecknade exklusiva distributörsavtal. Under kvartalet tecknades distributörsavtal avseende sju länder i södra Afrika, bl.a. Sydafrika.

Försäljning av BIP-produkter uppgick till 5 % av intäkterna under andra kvartalet där en stor del avsåg intäkter från en första order på urinvägskatetrar till Zambia. Den största delen av övriga produktleveranser under kvartalet har skett till följd av avrop från distributörer mot avtalade marknadsbidrag och har därmed inte genererat intäkter.

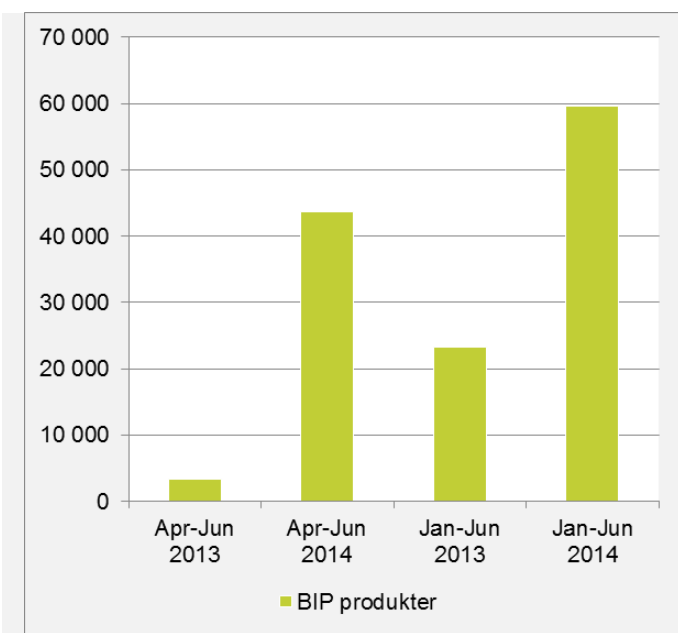
Övriga intäkter under kvartalet är till största delen hänförliga till valutakursdifferenser.

Koncernens intäkter för perioden januari till juni 2014 uppgick till 65,7 (50,6) Mkr, en ökning med 30 % jämfört med motsvarande period föregående år. Den största delen av intäkterna, 69 % (81 %) svarade Licensintäkter för.



	Apr-jun 2014	Apr-Jun 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Helår 2013
<b>Licensintäkter</b>	73%	87%	69%	81%	63%
<b>Territoriella avgifter</b>	15%	11%	25%	9%	5%
<b>BIP-produkter</b>	5%	1%	2%	8%	28%
<b>Övriga intäkter</b>	7%	1%	4%	2%	3%

## Levererade produkter



Under andra kvartalet 2014 levererades totalt ca 44,000 BIP produkter att jämföra med ca 3,000 under motsvarande period 2013. Under helåret 2013 levererades drygt 190,000 BIP produkter.

Under första halvåret 2014 jämfört med första halvåret 2013 ökade leveranserna med ca 157%.

Zambia, Brasilien och Chile tillkom under andra kvartalet som marknader vilka har fått produktleveranser.

## Resultat

EBITDA för det andra kvartalet uppgick till 2,2 (3,8) Mkr. Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år är till stor del påverkad av kostnader för börsnoteringen. Totala transaktionskostnader (för börsnotering och nyemission) uppgår till ca 26 Mkr varav ca 3 Mkr avser kostnader för börsnotering vilka har belastat resultatet under perioden och resten är emissionskostnader vilka har belastat eget kapital. Justerat för kostnader i samband med börsnotering uppgick EBITDA till 5,2 Mkr.

Koncernens rörelseresultat för det andra kvartalet 2014 uppgick till -5,2 (-3,0) Mkr. Minskningen i rörelseresultat jämfört med motsvarande period föregående år kan framförallt förklaras med en ökning av Övriga externa kostnader vilket främst beror på ökade kostnader för marknadsbidrag till följd av nytecknade distributörsavtal samt engångskostnader relaterade till börsnoteringen på NASDAQ OMX Stockholm.

Finansiella poster uppgick till -40,1 (-12,4) Mkr under kvartalet. Effekter av marknadsvärdering av obligationslånet bokförs bland finansiella poster i resultaträkningen. Under andra kvartalet 2014 har marknadsvärdering av obligationen påverkat finansiella poster med -15,2 (-) Mkr. Räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgår till 11,3 (12,4) Mkr under det andra kvartalet. Bland finansiella poster finns också transaktionen med Noonday bokförd som en kostnad på 14 Mkr.

Koncernens resultat efter skatt för andra kvartalet uppgick till -44,1 (-13,8) Mkr där förändringen i marknadsvärdering av obligationslånet mellan perioderna och transaktionen med Noonday är de största orsakerna till förändringen i resultatet.

Periodens resultat för det första halvåret uppgick till -63,7 (-17,2) Mkr.

## Kassaflöde

Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital) för det andra kvartalet uppgick till -8,3 (-5,8) Mkr. Kassaflöde från förändring i rörelsekapital bidrog positivt men tyngdes av ett negativt bidrag från Kassaflöde från den löpande verksamheten vilket i sin tur påverkades av kostnader för börsnoteringen, vilka är av engångskaraktär. Justerat rörelseresultat ger ett operativt kassaflöde för perioden om -5,3 Mkr.

Periodens totala kassaflöde för det andra kvartalet är starkt positivt med 212,5 (-2,2) Mkr till följd av kassaflödet från finansieringsverksamheten och de nyemissioner vilka genomförts under kvartalet. Den riktade nyemissionen till M2 Asset Management AB tillförde 20 Mkr och nyemissionen i samband med noteringen på NASDAQ OMX Stockholm tillförde ca 240 Mkr brutto före noterings- och emissionskostnader.

Operativt kassaflöde för perioden januari till juni 2014 uppgick till 9,4 (-9,6) Mkr.

## Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under andra kvartalet till 1,1 (1,4) Mkr till största delen relaterade till den nya produktionsanläggningen i Botkyrka. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,7 (0,8) Mkr för perioden. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett under perioden (-).

## Finansiell ställning

Soliditeten för koncernen var 58 procent den 30 juni 2014 (20 procent per 31 december 2013) och det egna kapitalet uppgick till 549,4 Mkr per 30 juni 2014 vilket är en ökning med 408,5 Mkr jämfört med 31 december 2013. Den positiva förändringen i eget kapital är hänförlig till de emissioner som genomförts under andra kvartalet vilka tillsammans tillfört 472,2 Mkr. Emissionskostnader vilka belastat eget kapital under perioden har uppgått till 22,5 Mkr.

Efter genomförd kvittningsemission i samband med noteringen av bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm då innehavare av obligationer till ett sammanlagt nominellt värde av 222,5 Mkr valde att kvitta obligationer mot aktier uppgår nu det utestående obligationslånets nominella belopp till 227,5 Mkr. Obligationen löper till 12 december 2016 och har en årlig kupong på 11 procent som förfaller i december varje år. Obligationslånet marknadsvärderas och har per 30 juni 2014 värderats till 229,2 Mkr (kurs på 100,75).

Nettoskulden har reducerats från 479,5 Mkr per den 31 december 2013 till 22,5 Mkr per den 30 juni 2014.

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 30 juni 2014 till 944,6 Mkr (717,2 Mkr per den 31 december 2013). Största tillgångsposten i balansräkningen avser teknologi relaterad till Bactiguards produktportfölj som per den 30 juni uppgick till 296,1 Mkr (308,0 Mkr per den 31 december 2013).

Kundfordringar uppgick till 94,2 Mkr den 30 juni 2014 vilket är en ökning med 0,1 Mkr sedan 31 december 2013. Nettoeffekten förklaras av nytecknade exklusiva distributörsavtal med påföljande territoriella avgifter och betalning av befintliga kundfordringar.

## Övriga upplysningar

### Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

#### *Bactiguard stärker försäljningsorganisationen*

Bactiguard expanderar verksamheten med fokus på Europa, Mellanöstern, Asien, Sydamerika och södra Afrika. Rekryteringen av Erik Düring som regional försäljningschef för Europa är ett viktigt steg i förstärkningen av försäljnings- och marknadsorganisationen som stöttar bolagets distributörer och bearbetar de marknader där Bactiguard har direktförsäljning. Erik Düring har bred erfarenhet av både produktutveckling och försäljning av medicintekniska produkter.

### Ägarspridning och börsnotering

I juni offentliggjordes att styrelsen för och ägarna i Bactiguard Holding AB ("Bactiguard") beslutat att genomföra en ägarspridning samt att notera bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm.

Erbjudandet riktade sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Priset i erbjudandet fastställdes till 38 kronor per aktie. Erbjudandet omfattade totalt 10 922 244 B-aktier, varav 6 305 573 nyemitterade B-aktier och 4 616 671 befintliga B-aktier, vilka tillkom genom kvittningsemissionen till obligationsinnehavare. För att täcka övertilldelning fanns också en övertilldelningsoption om att sälja ytterligare 1 638 336 befintliga B-aktier. Det totala värdet av erbjudandet, inklusive övertilldelningsoptionen, uppgick till ca 477 Mkr, varav ca 240 Mkr tillfördes bolaget i likvida medel före emissionskostnader. I och med noteringen fullföljdes också kvittningserbjudandet till obligationsinnehavare i Bolaget. Totalt kvittades obligationer om motsvarande nominellt 222,5 Mkr till B-aktier.

### Aktien och aktiekapitalet

Handel i Bactiguard-aktien på NASDAQ OMX Stockholm Mid Cap inleddes den 19 juni under kortnamnet "BACTI". Sista betalkurs för den noterade B-aktien den 30 juni 2014 uppgick till 34 kr och börsvärdet uppgick till 1 132 Mkr.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 30 juni 2014 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 2014 till 33 302 373 aktier och 69 302 373 röster.

## Ägarstruktur

Per den 31 juli 2014 hade Bactiguard 2 533 aktieägare. Bolagets två huvudägare Bactiguard B.V. och KK Invest AB innehar vardera samma antal aktier som före ägarspridningen och noteringen.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal	% av kapital	% av röster
BACTIGUARD B.V.	2 000 000	7 999 989	9 999 989	30,0%	40,4%
KK INVEST AB	2 000 000	7 999 989	9 999 989	30,0%	40,4%
HANDELSBANKEN FONDER AB RE JPMEL		1 350 680	1 350 680	4,1%	1,9%
SWEDBANK ROBUR FONDER		1 061 000	1 061 000	3,2%	1,5%
ROBUR FÖRSÄKRING		893 500	893 500	2,7%	1,3%
STÅHLBERG, JAN		582 544	582 544	1,7%	0,8%
M2 ASSET MANAGEMENT AB		516 000	516 000	1,5%	0,7%
SARGAS EQUITY AB		364 090	364 090	1,1%	0,5%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR FONDFÖRVALTNING AB		335 000	335 000	1,0%	0,5%
BANQUE ÖHMAN S.A.		258 848	258 848	0,8%	0,4%
<b>Summa, största ägare</b>	<b>4 000 000</b>	<b>21 361 640</b>	<b>25 361 640</b>	<b>76,2%</b>	<b>88,5%</b>
Summa, övriga	0	7 940 733	7 940 733	23,8%	11,5%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>4 000 000</b>	<b>29 302 373</b>	<b>33 302 373</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick i perioden januari till juni 2014 till 56 (49) av vilka 30 (27) är kvinnor.

## Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Redovisnings- och värderingsprinciper är oförändrade från de som användes för årsredovisningen 2013. De nya standarder som ska tillämpas från 1 januari 2014 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernen.

## 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 beslutfattaren.

Bolaget bedöms i sin helhet verka inom en rörelsegrän.



## Transaktioner med närstående

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

Tjänster och andra transaktioner mellan bolag inom Koncernen debiteras enligt affärsmässiga principer. Styrelseledamöterna Christian Kinch och Thomas von Koch har ingått borgensåtaganden för Bactiguard AB:s åtaganden gentemot Samhall AB.

I april 2014 genomfördes en riktad nyemission av aktier till M2 Asset Management AB, ett av styrelseledamöterna Mia Arnhults make helägt bolag där Mia Arnhult är verksam som VD.

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.

Ersättning till före detta VD i bolaget, numera arbetande styrelseordförande och tillika huvudägare i Bactiguard sker på marknadsmässiga villkor.

## Moderföretaget

Intäkter utgörs av koncerninterna kostnader (Management fee) som har fakturerats. Under delårsperioden har moderbolaget erhållit ränta på dess fordringar på koncernbolag. Bolagets kostnader avser bland annat den ränta som löper på obligationslånet. Inga investeringar har genomförts under perioden.

## Risikfaktorer

Bolag inom koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika sorters risk. Koncernens målsättning är att skapa ett övergripande riskhanteringsprogram som fokuserar på att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Risker relaterade till bolaget, branschen och marknaden omfattar framförallt: Makroekonomiska risker, regulatoriska risker, teknologiska risker, kundrisker, risker med samarbetspartners, expensionsrisker, risker med beroende av nyckelpersoner och finansiella risker. Beskrivningen av dessa risker finns dels i årsredovisningen för 2013 på sidan 33 samt i det prospekt på sidan 14 vilket upprättades med anledning av ansökan om notering av Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm.

## Finansiella mål

Bactiguards mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna. Ett finansiellt mål är att växa med minst 30 procent i genomsnitt per år de kommande fem åren. Vidare att uppnå en EBITDA marginal om minst 30 procent på årsbasis och en målsättning att nå 40 procent. 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 expensionsfas och kommer därför under de närmaste åren att prioritera tillväxt före utdelning.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	Apr-Jun 2014	Apr-Jun 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Helår 2013
<i>Intäkter</i>					
Licensintäkter	22 828	19 329	45 352	40 917	82 719
Territoriella avgifter	4 814	2 530	16 401	4 539	7 178
BIP-produkter	1 455	171	1 525	3 925	36 836
Övriga intäkter	2 140	112	2 460	1 251	4 366
	31 237	22 142	65 738	50 632	131 099
Råvaror och förnödenheter	-1 591	-1 381	-3 196	-3 057	-10 290
Övriga externa kostnader	-15 183	-8 965	-27 283	-17 658	-41 262
Personalkostnader	-11 543	-9 955	-22 315	-19 679	-39 206
Avskrivningar	-7 422	-6 850	-14 851	-13 674	-28 838
Övriga rörelsekostnader	-733	1 981	-921	-117	-344
	-36 472	-25 170	-68 566	-54 185	-119 940
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 235</b>	<b>-3 028</b>	<b>-2 828</b>	<b>-3 553</b>	<b>11 159</b>
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	910	88	940	11 399	33 754
Finansiella kostnader	-41 020	-12 513	-64 215	-25 017	-50 686
	-40 110	-12 425	-63 275	-13 618	-16 932
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-45 345</b>	<b>-15 453</b>	<b>-66 103</b>	<b>-17 171</b>	<b>-5 773</b>
Periodens skatt	1 262	1 630	2 431	-19	2 365
<b>Periodens resultat</b>	<b>-44 083</b>	<b>-13 823</b>	<b>-63 672</b>	<b>-17 190</b>	<b>-3 408</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	-44 083	-13 823	-63 672	-17 190	-3 408
Resultat per aktie i kr*	-2,04	-0,69	-3,06	-0,86	-0,17

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	Apr-Jun 2014	Apr-Jun 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Helår 2013
Periodens resultat	-44 083	-13 823	-63 672	-17 190	-3 408
<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	-363	-120	-159	-216	-185
Övrigt totalresultat, efter skatt	-363	-120	-159	-216	-185
Summa totalresultat för perioden	-44 446	-13 943	-63 831	-17 406	-3 593
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	-44 446	-13 943	-63 831	-17 406	-3 593
Totalresultat per aktie i kr*	-2,06	-0,70	-3,07	-0,87	-0,18

Antal aktier vid periodens utgång ('000)

33 302

20 000

33 302

20 000

20 000

Vägt genomsnittligt antal aktier ('000)

21 573

20 000

20 791

20 000

20 000

\* ingen utspädning är aktuell

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	226 292	226 292	226 292
Teknologi	296 128	319 935	308 032
Varumärke	25 572	25 572	25 572
Kundrelationer	14 678	15 858	15 268
Aktiverade utvecklingskostnader	7 784	5 267	6 636
Patent	1 470	1 177	1 366
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>571 924</b>	<b>594 101</b>	<b>583 166</b>
Förbättringsutgift på annans fastighet	12 207	10 700	10 877
Maskiner och andra tekniska anläggningar	6 293	7 880	6 489
Inventarier, verktyg och installationer	1 934	2 282	2 135
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>20 434</b>	<b>20 862</b>	<b>19 501</b>
Kundfordringar	11 107	4 598	-
Andelar i intressebolag	1 293	1 322	1 293
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>12 400</b>	<b>5 920</b>	<b>1 293</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>604 758</b>	<b>620 883</b>	<b>603 960</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	6 524	5 182	3 590
Kundfordringar	83 169	64 185	94 137
Övriga kortfristiga fordringar	15 093	10 201	10 126
Likvida medel	235 062	6 941	5 417
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>339 848</b>	<b>86 509</b>	<b>113 270</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>944 606</b>	<b>707 392</b>	<b>717 230</b>
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	833	500	500
Övrigt eget kapital	548 633	126 694	140 453
<b>Summa eget kapital</b>	<b>549 466</b>	<b>127 194</b>	<b>140 953</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån	229 206	450 000	427 500
Uppskjuten skatteskuld	41 947	46 784	44 398
	<b>271 153</b>	<b>496 784</b>	<b>471 898</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	28 337	14 376	57 461
Leverantörsskulder	16 774	3 892	7 397
Övriga kortfristiga skulder	3 451	8 960	9 187
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	75 425	56 186	30 334
	<b>123 987</b>	<b>83 414</b>	<b>104 379</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>395 140</b>	<b>580 198</b>	<b>576 277</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>944 606</b>	<b>707 392</b>	<b>717 230</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	500	202 673	46	-58 620	144 600
Periodens resultat	-	-	-	-17 190	-17 190
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-216	-	-216
<b>Summa totalresultat efter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-216</b>	<b>-17 190</b>	<b>-17 406</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Återköp egna optioner	-	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående balans 30 juni 2013</b>	<b>500</b>	<b>202 673</b>	<b>-170</b>	<b>-75 810</b>	<b>127 194</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	500	202 673	-139	-62 082	140 953
Periodens resultat	-	-	-	-63 672	-63 672
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-159	-	-159
<b>Summa totalresultat, efter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-159</b>	<b>-63 672</b>	<b>-63 831</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Emission	333	471 908	-	-	472 240
Återköp egna optioner	-	-	-	104	104
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>333</b>	<b>471 908</b>	<b>0</b>	<b>104</b>	<b>472 344</b>
<b>Utgående balans 30 juni 2014</b>	<b>833</b>	<b>674 581</b>	<b>-298</b>	<b>-125 650</b>	<b>549 466</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	Apr-Jun 2014	Apr-Jun 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Helår 2013
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Periodens resultat	-44 082	-13 823	-63 672	-17 190	-3 407
Upplupna räntekostnader	6 256	9 625	12 513	24 750	2 750
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	27 676	7 845	48 855	2 101	-9 709
	-10 150	3 647	-2 305	9 661	-10 366
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>					
Ökning/minskning av varulager	-1 875	-1 187	-2 836	-1 008	549
Ökning/minskning av kundfordringar	-9 026	-6 892	-158	-10 489	-35 840
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-5 623	-1 504	-5 198	-842	-539
Ökning/minskning av leverantörsskulder	9 100	-656	9 369	-2 252	1 204
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	11 013	2 962	14 582	1 110	-79
	3 589	-7 277	15 759	-13 481	-34 705
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Investering i immateriella tillgångar	-688	-826	-1 692	-1 612	-3 345
Investering i materiella anläggningstillgångar	-1 062	-1 364	-2 344	-4 164	-5 736
Investering i intressebolag	-	-	-	-	-
	-1 750	-2 190	-4 036	-5 776	-9 081
<b>Operativt kassaflöde</b>	-8 311	-5 820	9 418	-9 596	-54 152
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Emission	472 240	-	472 240	-	-
Amortering av skuld	-222 500	-	-222 500	-	-
Upptagna/Lämnade lån/Checkräkningskredit	-28 937	3 670	-29 124	8 883	51 968
Återköp av egna teckningsoptioner	-	-	104	-	-55
	220 803	3 670	220 720	8 883	51 913
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>212 492</b>	<b>-2 150</b>	<b>230 138</b>	<b>-713</b>	<b>-2 239</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>23 205</b>	<b>9 091</b>	<b>5 417</b>	<b>7 657</b>	<b>7 657</b>
Kursdifferens i likvida medel	-635	-	-493	-3	-1
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>235 062</b>	<b>6 941</b>	<b>235 062</b>	<b>6 941</b>	<b>5 417</b>

## Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	Apr-Jun 2014	Apr-Jun 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Helår 2013
Intäkter	3 115	2 604	5 920	4 799	9 323
Rörelsens kostnader	-6 885	-3 192	-10 144	-5 940	-11 408
<b>Rörelseresultat</b>	-3 770	-588	-4 224	-1 141	-2 085
Finansnetto	-24 566	-11 395	-36 298	-22 744	-45 614
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-28 336	-11 983	-40 522	-23 885	-47 699
Periodens skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	-28 336	-11 983	-40 522	-23 885	-47 699

## Moderföretagets rapport för totalresultat i sammandrag

Moderföretaget har inte några poster 2014 eller 2013 som redovisas i övrigt totalresultat. Periodens resultat för moderföretaget presenterar därför ingen separat "Rapport över totalresultat".

## Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	571 574	582 492	564 574
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>571 574</b>	<b>582 492</b>	<b>564 574</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar koncernföretag	2 314	19 725	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 441	1 192	1 156
Övriga kortfristiga fordringar	1 231	-	266
Likvida medel	228 240	1 002	1 521
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>233 226</b>	<b>21 919</b>	<b>2 943</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>804 800</b>	<b>604 411</b>	<b>567 517</b>
<b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>540 456</b>	<b>132 554</b>	<b>108 739</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>221 751</b>	<b>441 912</b>	<b>443 082</b>
Skulder koncernföretag	-	-	9 196
Övriga skulder	42 593	29 945	6 500
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>42 593</b>	<b>29 945</b>	<b>15 696</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>264 344</b>	<b>471 857</b>	<b>458 778</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>804 800</b>	<b>604 411</b>	<b>567 517</b>

## Kommande informationstillfällen

14 november 2014	Delårsrapport 1 Jan – 30 Sep 2014
Februari 2015	Bokslutskommuniké 2014

## Kontaktperson

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Johan Rugfelt, VD: +46 8 440 58 76

Fredrik Järsten, CFO: +46 725 500 089

Cecilia Edström, Kommunikationsdirektör: +46 722 262 328

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

[www.bactiguard.se](http://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 15 augusti 2014

Christian Kinch  
Styrelseordförande

Thomas von Koch  
Styrelseledamot

Ulf Mattsson  
Styrelseledamot

Mia Arnhult  
Styrelseledamot

Johan Rugfelt  
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 15 augusti 2014 klockan 08.00