

Bokslutskommuniké för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Fjärde kvartalet (oktober-december 2014)

- Intäkterna uppgick till 25,1 (47,9) Mkr
- EBITDA uppgick till -3,9 (25,2) Mkr
- Redovisat resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -15,7 (18,9) Mkr, motsvarande -0,47 (0,95) kr per aktie. Marknadsvärdering av obligationslånet har påverkat resultatet negativt under kvartalet med -1,1 Mkr (13,5 Mkr). Denna effekt är av redovisningskaraktär och har ingen kassaflödeseffekt
- Operativt kassaflöde för kvartalet uppgick till -27,6 (-45,0) Mkr, motsvarande -0,83 (-2,25) kr per aktie

Helåret (januari-december 2014)

- Intäkterna uppgick till 118,9 (131,1) Mkr
- EBITDA, exklusive kostnader i samband med börsnoteringen, uppgick till 13,3 (40,0) Mkr
- Resultat efter skatt för helåret uppgick till -95,0 (-3,4) Mkr motsvarande -3,80 (-0,17) kr per aktie och har påverkats negativt av kostnader relaterade till börsnoteringen (17 Mkr) och marknadsvärdering av obligationslån (32,2 Mkr), totalt 49,2 Mkr. Marknadsvärdering av obligationslånet har ingen kassaflödeseffekt utan är endast av redovisningskaraktär
- Operativt kassaflöde uppgick till -54,0 (-54,2) Mkr motsvarande -2,16 (-2,71) kr per aktie

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Återköp av obligationer i marknaden

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Niels Christiansen utsedd till ny VD i Bactiguard

| Nyckeltal | okt-dec 2014 | okt-dec 2013 | helår 2014 | helår 2013 |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Intäkter, Mkr | 25,1 | 47,9 | 118,9 | 131,1 |
| EBITDA, Mkr | -3,9 | 25,2 | 10,3 | 40,0 |
| EBITDA-marginal, % | -16% | 53% | 9% | 31% |
| EBITDA*, Mkr | -3,9 | 25,2 | 13,3 | 40,0 |
| EBITDA-marginal*, % | -16% | 53% | 11% | 31% |
| Rörelseresultatet, Mkr | -11,6 | 17,6 | -19,8 | 11,2 |
| Resultat efter skatt, Mkr | -15,7 | 18,9 | -95,0 | -3,4 |
| Operativt kassaflöde**, Mkr | -27,6 | -45,0 | -54,0 | -54,2 |
| Resultat per aktie***, Kr | -0,47 | 0,95 | -3,80 | -0,17 |
| Operativt kassaflöde per aktie****, Kr | -0,83 | -2,25 | -2,16 | -2,71 |
| Soliditet, % | 64% | 20% | 64% | 20% |
| Nettoskuld, Mkr | 90,4 | 479,5 | 90,4 | 479,5 |
| Antal aktier vid periodens utgång***** | 33 302 373 | 20 000 000 | 33 302 373 | 20 000 000 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier***** | 33 302 373 | 20 000 000 | 25 007 242 | 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

2014 var ett intensivt och händelserikt år. Bactiguard etablerade marknadsnärvaro på två nya kontinenter, Latinamerika och södra Afrika, investerade i försäljnings- och marknadsorganisationen och inledde nya strategiska samarbeten. Kompetensen i bolaget stärktes inför börsnoteringen, genom rekrytering av nya medlemmar till företagsledningen. I samband med noteringen på Nasdaq Stockholm refinansierades bolaget för att öka den finansiella flexibiliteten. Detta händelserika år avslutades med att vi i december flyttade in i vårt nya, integrerade huvudkontor söder om Stockholm.

Intäkts- och resultatmässigt var både helåret och fjärde kvartalet svagare än föregående år och levde inte upp till våra förväntningar. Den stabila basen i form av licensaffären med C.R. Bard, som genererar intäkter på 80-90 miljoner kronor per år, ökade något. Försäljningen av vår egen portfölj av infektionshämmande produkter för sjukvården utvecklades däremot sämre än året innan. Under andra halvåret 2013 genomförde Bactiguard betydande leveranser till Irak, vilket drev på tillväxten. Intensiva förhandlingar om nya leveranser har pågått sedan hösten 2014. Behovet av infektionshämmande produkter är stort i landet och vi gör framsteg i förhandlingarna.

Bactiguard befinner sig i en uppbyggnads- och tillväxtfas. Försäljningen har hittills varit beroende av ett fåtal länder som lagt stora order, i ett oregelbundet mönster. Därmed har den försäljning som genererats av vår egen portfölj varit betydligt mer volatil än licensaffären och varierat kraftigt mellan kvartalen. Utmaningen ligger i att få igång leveranserna till fler marknader och därmed generera återkommande order, som bidrar till en stabilare tillväxt. För att möjliggöra det har vi under året arbetat intensivt med etableringen på nya marknader och dubblerat antalet marknader vi levererar till, från 8 till 16. Vi har stärkt vår försäljnings- och marknadsorganisation, där de senaste tillskotten är två seniora säljare i Sverige och en försäljningschef för Sydostasien. Samtidigt utvecklar vi våra säljverktyg och utbildar våra distributörer.

Vi arbetar systematiskt med att få våra produkter godkända på fler marknader. En av de viktigaste processerna pågår sedan lång tid i Kina. Under sommaren 2014 nådde vi en viktig milstolpe efter tekniskt och kliniskt godkännande. Nu väntar vi på det slutliga produktgodkännandet så att marknadsaktiviteterna kan påbörjas. Samtidigt pågår förberedelserna inför säljstarten i Indien och parallellt med det kommer vi att inleda lokala kliniska studier.

Vårt nya huvudkontor gör det möjligt för oss att samla all kompetens på ett ställe. Vi har nu klarat av första etappen. Nästa steg är att under 2015 flytta produktion från Markaryd i södra Sverige till huvudkontoret. Genom att integrera utveckling, produktion, marknadsföring, försäljning och stabsfunktioner får vi kortare beslutsvägar och ett effektivare arbetssätt. En viktig anledning till etableringen i det nya KI Science Park i Huddinge är närheten till forskning och utbildning på Karolinska Institutet och KTH samt sjukvården på Karolinska Universitetssjukhuset, vilket möjliggör ett ökat samarbete.

Börsintroduktionen har gett oss den finansiella styrka och de resurser vi behöver för att kunna växa. I och med introduktionen har vi också blivit mer kända på marknaden, vilket gör att vi får fler spontana förfrågningar från sjukvården och tänkbara partners. Vi ser också ett ökat intresse från potentiella medarbetare.

Vi är inte nöjda med resultatet för det gångna året men ser framtiden an med tillförsikt. Vi har investerat för tillväxt och har den finansiella bas som krävs för att bygga vidare på vår strategi och expandera internationellt. Vårdrelaterade infektioner och antibiotikaresistens är ett växande samhällsproblem och behovet av preventiva lösningar stort. Därmed har Bactiguard en viktig uppgift att fylla.

Jag kommer inom kort att lämna VD-rollen när Niels Christiansen tillträder och ser fram emot att som COO fortsätta bidra till Bactiguards utveckling. 2015 kommer att bli ett spännande år då det är upp till oss att bevisa potentialen i bolaget.

Johan Rugfelt
VD

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

Återköp av obligationer i marknaden

Under fjärde kvartalet har Bactiguard återköpt obligationer i marknaden uppgående till ett nominellt värde om 20,5 Mkr. Tillsammans med de återköp som genomfördes under det tredje kvartalet uppgår det totala nominella beloppet för de återköpta obligationerna till 39,0 Mkr vilket innebär att det utestående obligationslånets nominella belopp därefter uppgår till 188,5 Mkr.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Niels Christiansen utsedd till ny VD i Bactiguard

Styrelsen för Bactiguard har utsett Niels Christiansen till ny VD. Niels Christiansen har lång erfarenhet från olika positioner inom medicinteknik-, life science och energibranschen. Han kommer närmast från rollen som VD för HemoCue AB och tillträder sin nya befattning i Bactiguard den 16 mars. Johan Rugfelt kommer då att återgå till sin tidigare befattning som Chief Operating Officer (COO).

Niels Christiansen är 54 år och var VD för HemoCue AB mellan 2008 och 2014. Dessförinnan var han anställd i Siemens AG i mer än 20 år i olika VD-funktioner samt i chefsbefattningar inom R&D, försäljning, marknadsföring, strategi och affärsutveckling, i både medicinteknik- och energisektorn. Han har en Bachelor of Engineering från Danmarks Tekniske Universitet och en Master of Business Administration från Rutgers University, New Jersey.

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">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

Fjärde kvartalet (oktober-december)

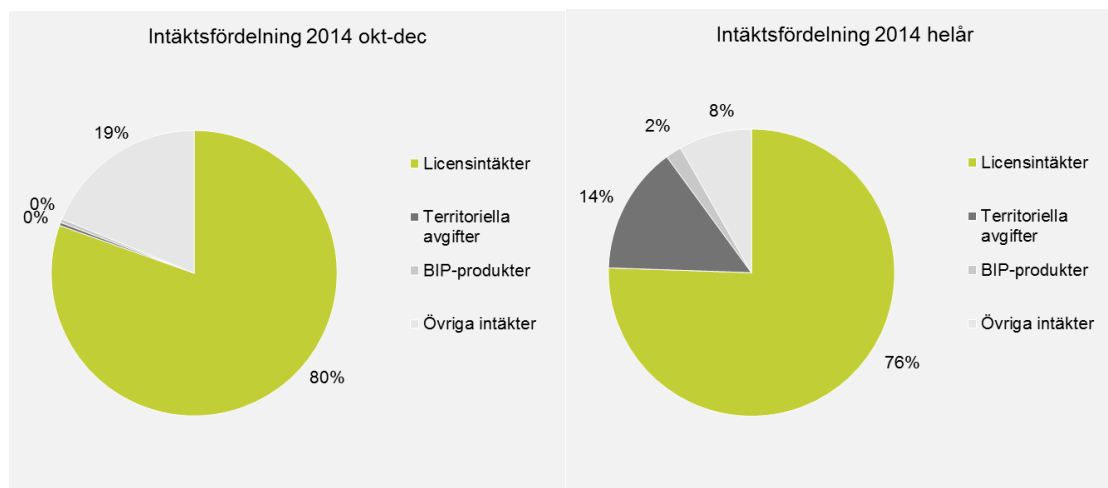
Koncernens intäkter under fjärde kvartalet uppgick till 25,1 (47,9) Mkr, vilket är en minskning med ca 48 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen är till största delen relaterad till lägre intäkter från Försäljning av BIP-produkter vilket förklaras av att en stor leverans skedde till Irak under det fjärde kvartalet 2013.

Den största delen av intäkterna (80,4 %) svarade Licensintäkter för. De tidigare läggningar av order från Bard som rapporterats för både andra och tredje kvartalet jämnade enligt plan till del ut sig under fjärde kvartalet med en lägre ordervolym för november månad jämfört med föregående år. En stark dollar kurs innebar dock att Licensintäkten under fjärde kvartalet höll sig på samma absoluta nivå som motsvarande period föregående år (ca 20 Mkr).

Inga nya distributörsavtal tecknades under kvartalet och därmed har inga nya Territoriella avgifter rapporterats.

Försäljning av BIP-produkter uppgick till 0,4 % av intäkterna under det fjärde kvartalet av vilka majoriteten var hänförliga till order i Sverige. 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 (18,8 %) är till största delen hänförliga till valutakursdifferenser till följd av en stark utveckling för dollar kursen.



Helåret (januari-december)

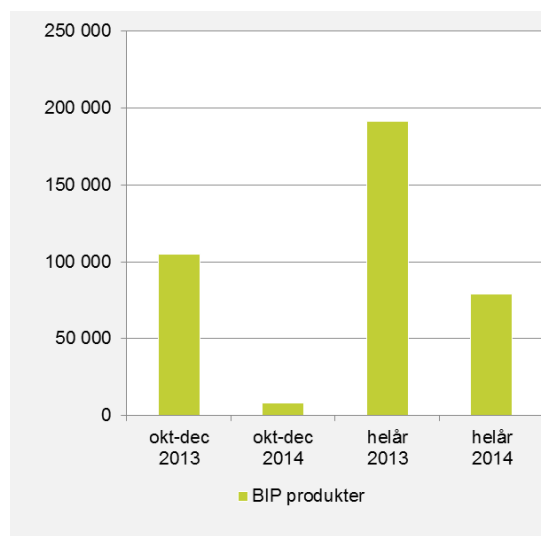
Koncernens intäkter för helåret uppgick till 118,9 (131,1) Mkr, en minskning med ca 9 % jämfört med helåret 2013. Den största delen av intäkterna 75,5 % (63,1 %) svarade Licensintäkter för. Licensflödet från Bard gav under 2014 en total volym som var 2,2 % högre än för 2013. Detta kombinerat med en positiv dollareffekt om drygt 4 Mkr innebar att Licensintäkter för helåret 2014 (89,8 Mkr) ökade med 8,6 % jämfört med helåret 2013 (82,7 Mkr).

Nya distributörsavtal avseende 16 länder slöts under helåret vilket genererade Territoriella avgifter om 17,1 Mkr, en ökning med ca 238 % jämfört med helåret 2013. Territoriella avgifter svarade för 14,4 % (5,5 %) av intäkterna.

Försäljningen av BIP-produkter för helåret svarade för 1,8 % (28,1 %) av intäkterna, totalt 2,2 (36,8) Mkr.

| | okt-dec 2014 | okt-dec 2013 | helår 2014 | helår 2013 |
|------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Licensintäkter | 80,4% | 42,7% | 75,5% | 63,1% |
| Territoriella avgifter | 0,3% | 5,5% | 14,4% | 5,5% |
| BIP-produkter | 0,4% | 47,0% | 1,8% | 28,1% |
| Övriga intäkter | 18,8% | 4,8% | 8,3% | 3,3% |

Levererade produkter



Under fjärde kvartalet 2014 levererades totalt 8 000 BIP produkter att jämföra med ca 105 000 under motsvarande period 2013 då en stor leverans skedde till Irak.

Under helåret 2014 levererades ca 79 000 produkter att jämföra med drygt 190 000 under helåret 2013.

Resultat

Fjärde kvartalet (oktober-december)

EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick till -3,9 (25,2) Mkr. Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år är till allra största delen en konsekvens av lägre intäkter från Försäljning av BIP-produkter.

Koncernens rörelseresultat för det fjärde kvartalet 2014 uppgick till -11,6 (17,6) Mkr. I operationella kostnader vilka påverkar rörelseresultatet kan kommenteras att i Övriga externa kostnader ingår reservering för osäkra kundfordringar om netto 0,7 (-) Mkr. Kostnader och kostnadsreduktioner av engångskaraktär har påverkat rörelseresultatet negativt med netto 1,3 Mkr. I jämförelse med fjärde kvartalet 2013 är övriga skillnader i operationella kostnader (exklusive råvaror och förnödenheter) en konsekvens av bolagets uppbyggnadsfas med ökade insatser i att bygga organisation med högre personalkostnader som följd, ökade satsningar inom PR & marknadsföring, ökade resekostnader samt extra lokalkostnader i samband med flytt till nytt huvudkontor.

Finansiella poster uppgick till -5,4 (0,1) Mkr under kvartalet. Effekter av marknadsvärdering av obligationslånet, vilka ej har någon kassaflödeseffekt, bokförs bland finansiella poster i resultaträkningen. Under fjärde kvartalet 2014 har marknadsvärdering av obligationen påverkat finansiella poster med -1,1 (13,5) Mkr. Räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -5,2 (-12,4) Mkr under det fjärde kvartalet.

Koncernens resultat efter skatt för fjärde kvartalet uppgick till -15,7 (18,9) Mkr där lägre intäkter från Försäljning av BIP-produkter och förändringen i marknadsvärdering av obligationslånet mellan perioderna var de största orsakerna till förändringen i resultatet.

Helåret (januari-december)

EBITDA för helåret uppgick till 10,3 (40,0) Mkr. Periodens EBITDA har påverkats av engångskostnader relaterat till börsnoteringen på Nasdaq Stockholm om ca 3 Mkr. Justerat för dessa engångskostnader uppgick EBITDA för helåret till 13,3 Mkr.

Koncernens rörelseresultat för helåret uppgick till -19,8 (11,2) Mkr. I operationella kostnader är den största skillnaden jämfört med föregående år (exklusive råvaror och förnödenheter) en ökning av Övriga externa kostnader med ca 13 Mkr. Ökningen är till största delen en konsekvens av nytecknade distributörsavtal med påföljande bokning av kostnader för marknadsbidrag (+3,9 Mkr), extra lokalkostnader under 6 månader i samband med processen att flytta till huvudkontoret (+3,5 Mkr), engångskostnader relaterade till börsnoteringen (+3 Mkr) samt övrigt relaterat till insatser inom PR & marknadsföring och ökade resekostnader. En konsekvens av bolagets uppbyggnadsfas är att organisationen har vuxit enligt plan med

6 personer (medelantal anställda) under 2014 vilket reflekteras i ökade personalkostnader om 5,8 Mkr jämfört med helåret 2013.

Koncernens resultat efter skatt för helåret uppgick till -95,0 (-3,4) Mkr. Resultat efter skatt är påverkat av engångskostnader relaterade till börsnoteringen om ca 3 Mkr, transaktion med Noonday angående terminering av ett optionsavtal om 14,0 Mkr samt effekter av marknadsvärdering av obligationslånet med 32,2 Mkr, totalt 49,2 Mkr. Justerat för dessa effekter var koncernens resultat efter skatt för helåret -45,8 Mkr.

Kassaflöde

Fjärde kvartalet (oktober-december)

Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital) för det fjärde kvartalet uppgick till -27,6 (-45,0) Mkr. Kassaflöde från förändring i rörelsekapital bidrog positivt med 9,9 (-18,6) Mkr men tyngdes av ett negativt bidrag från Kassaflöde från den löpande verksamheten -27,9 (-24,7) Mkr.

Totala kassaflödet för det fjärde kvartalet var -49,7 (0,4) Mkr. Av detta uppgick återköp av obligationer totalt till 21,8 Mkr (motsvarande nominellt 20,5 Mkr).

Helåret (januari-december)

Operativt kassaflöde för helåret uppgick till -54,0 (-54,2) Mkr. Ränteutbetalningar på obligationslån utgjorde totalt 20,7 (49,5) Mkr.

Totala kassaflödet för helåret är starkt positivt med 98,0 (-2,2) Mkr till följd av kassaflödet från finansieringsverksamheten och de nyemissioner vilka genomförts under perioden. Den riktade nyemissionen till M2 Asset Management AB tillförde 20 Mkr och nyemissionen i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm tillförde ca 240 Mkr brutto före noterings- och emissionskostnader.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under fjärde kvartalet till 9,1 (0,9) Mkr till största delen relaterade till det nya integrerade huvudkontoret och produktionsanläggningen vid Karolinska Sjukhuset i Huddinge. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 (0,9) Mkr för perioden. Förändring i finansiella anläggningstillgångar om 0,1 (-) Mkr under perioden avser investeringar i intressebolag.

För helåret 2014 uppgick totala investeringar till 18,2 (9,1) Mkr varav materiella anläggningstillgångar, till största delen relaterade till det nya huvudkontoret, utgjorde 15,7 (5,7) Mkr och immateriella anläggningstillgångar, till största delen avseende aktiverade utvecklingskostnader, utgjorde 2,4 (3,3) Mkr.

Finansiell ställning

Soliditeten för koncernen var 64 % den 31 december 2014 (20 % per 31 december 2013) och det egna kapitalet uppgick till 518,7 (140,9) Mkr vilket är 377,8 Mkr högre än 31 december 2013. Den positiva förändringen i eget kapital är hänförlig till de emissioner som genomfördes under det andra kvartalet.

Efter genomförd kvittningsemission i samband med noteringen av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm 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. Obligationen löper till 12 december 2016 och har en årlig kupong på 11 % som förfaller i december varje år.

Utestående obligationslån är noterat på Nasdaq Stockholm. Under fjärde kvartalet 2014 har Bactiguard genomfört återköp av obligationer om sammanlagt nominellt 20,5 Mkr. Tillsammans med de återköp som genomfördes under det tredje kvartalet uppgår det totala nominella beloppet för de återköpta obligationerna under 2014 till 39,0 Mkr. Obligationslånet marknadsvärderas och netto utestående obligationslån (nominellt 188,5 Mkr) har per 31 december 2014 värderats till 195,6 Mkr (kurs på 103,75, vilket är en uppgång från 103,50 sedan utgången av tredje kvartalet).

Likvida medel i koncernen uppgick till 105,1 Mkr per den 31 december 2014. Nettoskulden uppgick till 90,4 Mkr (479,5 Mkr per den 31 december 2013).

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 31 december 2014 till 811,1 Mkr (717,2 Mkr per den 31 december 2013). Största tillgångsposten i balansräkningen avser teknologi relaterad till Bactiguards produktportfölj som per den 31 december uppgick till 284,2 Mkr (308,0 Mkr per den 31 december 2013).

Kundfordringar (kort- och långfristiga) uppgick till 91,2 Mkr den 31 december 2014 vilket är en minskning med 3,0 Mkr sedan 31 december 2013. Nettoeffekten förklaras av nytecknade exklusiva distributörsavtal med påföljande territoriella avgifter och betalning av befintliga kundfordringar.

Övriga upplysningar

Aktien och aktiekapitalet

Handel i Bactiguard-aktien på Nasdaq Stockholm inleddes den 19 juni under kortnamnet "BACTI". Sista betalkurs för den noterade B-aktien den 31 december 2014 var 17,20 kr och börsvärdet uppgick till 572,8 Mkr.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 31 december 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 31 december 2014 till 33 302 373 aktier och 69 302 373 röster.

Ägarstruktur

Per den 31 december 2014 hade Bactiguard 2 527 aktieägare.

| Aktieägare | Antal A-aktier | Antal B-aktier | Totalt antal | % av kapital | % av röster |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|
| CHRISTIAN KINCH MED FAMILJ OCH BOLAG | 2 000 000 | 8 037 989 | 10 037 989 | 30,1% | 40,5% |
| THOMAS VON KOCH OCH BOLAG | 2 000 000 | 8 034 989 | 10 034 989 | 30,1% | 40,5% |
| HANDELSBANKEN FONDER AB | | 1 808 875 | 1 808 875 | 5,4% | 2,6% |
| ROBUR FÖRSÄKRING | | 987 543 | 987 543 | 3,0% | 1,4% |
| SWEDBANK ROBUR FONDER | | 600 684 | 600 684 | 1,8% | 0,9% |
| STÅHLBERG, JAN | | 582 544 | 582 544 | 1,7% | 0,8% |
| FRÖAFALL INVEST AB | | 516 000 | 516 000 | 1,5% | 0,7% |
| LÄNSFÖRSÄKRINGAR JÖNKÖPING | | 500 000 | 500 000 | 1,5% | 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 | 21 678 914 | 25 678 914 | 77,1% | 89,0% |
| Summa, övriga | 0 | 7 623 459 | 7 623 459 | 22,9% | 11,0% |
| Totalt antal aktier | 4 000 000 | 29 302 373 | 33 302 373 | 100% | 100% |

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under helåret 2014 till 58 (52) av vilka 31 (28) är kvinnor.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Bokslutskommunikén 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 2013. De nya standarder som ska tillämpas från 1 januari 2014 har inte haft någon väsentlig effekt på 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 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.

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 koncernintern fakturering (management fees) som har fakturerats. Under perioden 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.

Riskfaktorer

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

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| Belopp i Tkr | okt-dec 2014 | okt-dec 2013 | helår 2014 | helår 2013 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <i>Intäkter</i> | | | | |
| Licensintäkter | 20 157 | 20 454 | 89 779 | 82 719 |
| Territoriella avgifter | 87 | 2 639 | 17 108 | 7 178 |
| Försäljning av BIP-produkter | 106 | 22 529 | 2 160 | 36 836 |
| Övriga intäkter | 4 711 | 2 299 | 9 811 | 4 366 |
| | 25 061 | 47 922 | 118 858 | 131 099 |
| Råvaror och förnödenheter | 90 | -4 249 | -6 102 | -10 290 |
| Övriga externa kostnader | -15 349 | -9 640 | -54 187 | -41 262 |
| Personalkostnader | -12 003 | -9 386 | -44 996 | -39 206 |
| Avskrivningar | -7 742 | -7 618 | -30 131 | -28 838 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 689 | 575 | -3 229 | -344 |
| | -36 692 | -30 318 | -138 646 | -119 940 |
| Rörelseresultat | -11 631 | 17 604 | -19 788 | 11 159 |
| <i>Finansiella poster</i> | | | | |
| Finansiella intäkter | 1 072 | 13 504 | 3 641 | 33 755 |
| Finansiella kostnader | -6 432 | -13 391 | -83 998 | -50 686 |
| | -5 360 | 113 | -80 358 | -16 931 |
| Resultat före skatt | -16 991 | 17 717 | -100 146 | -5 772 |
| Periodens skatt | 1 339 | 1 203 | 5 104 | 2 365 |
| Periodens resultat | -15 652 | 18 920 | -95 042 | -3 407 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | -15 652 | 18 920 | -95 042 | -3 407 |
| Resultat per aktie i kr* | -0,47 | 0,95 | -3,80 | -0,17 |

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

| Belopp i Tkr | okt-dec 2014 | okt-dec 2013 | helår 2014 | helår 2013 |
|---|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| Periodens resultat | -15 652 | 18 920 | -95 042 | -3 407 |
| <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 | -238 | -168 | -655 | -185 |
| Övrigt totalresultat, efter skatt | -238 | -168 | -655 | -185 |
| Summa totalresultat för perioden | -15 890 | 18 752 | -95 697 | -3 592 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | -15 890 | 18 752 | -95 697 | -3 592 |
| Totalresultat per aktie i kr* | -0,48 | 0,94 | -3,83 | -0,18 |
| | | | | |
| Antal aktier vid periodens utgång ('000) | 33 302 | 20 000 | 33 302 | 20 000 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier ('000) | 33 302 | 20 000 | 25 007 | 20 000 |

* ingen utspädning är aktuell

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| Belopp i Tkr | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|--|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Goodwill | 226 292 | 226 292 |
| Teknologi | 284 225 | 308 032 |
| Varumärke | 25 572 | 25 572 |
| Kundrelationer | 14 088 | 15 268 |
| Aktiverade utvecklingskostnader | 7 772 | 6 636 |
| Patent | 1 454 | 1 366 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 559 402 | 583 166 |
| Förbättringsutgift på annans fastighet | 15 812 | 10 877 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 9 763 | 6 489 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 6 204 | 2 135 |
| Materiella anläggningstillgångar | 31 779 | 19 501 |
| Kundfordringar | 9 531 | - |
| Andelar i intressebolag | 1 368 | 1 293 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 10 899 | 1 293 |
| Summa anläggningstillgångar | 602 080 | 603 960 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Varulager | 8 974 | 3 590 |
| Kundfordringar | 81 625 | 94 137 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 13 303 | 10 126 |
| Likvida medel | 105 147 | 5 417 |
| Summa omsättningstillgångar | 209 049 | 113 270 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 811 128 | 717 230 |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | |
| Aktiekapital | 833 | 500 |
| Övrigt eget kapital | 517 877 | 140 453 |
| Summa eget kapital | 518 710 | 140 953 |
| Långfristiga skulder | | |
| Obligationslån | 195 569 | 427 500 |
| Uppskjuten skatteskuld | 39 237 | 44 398 |
| | 234 806 | 471 898 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Checkräkningskredit | - | 57 461 |
| Leverantörsskulder | 10 995 | 7 397 |
| Övriga kortfristiga skulder | 3 938 | 9 186 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 42 679 | 30 335 |
| | 57 613 | 104 379 |
| Summa skulder | 292 419 | 576 277 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 811 128 | 717 230 |

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 2013 | 500 | 202 673 | 46 | -58 620 | 144 600 |
| Periodens resultat | - | - | - | -3 407 | -3 407 |
| <i>Övrigt totalresultat:</i> | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | - | - | -185 | - | -185 |
| Summa totalresultat efter skatt | 0 | 0 | -185 | -3 407 | -3 592 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Återköp egna optioner | - | - | - | -55 | -55 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 0 | 0 | 0 | -55 | -55 |
| Utgående balans 31 december 2013 | 500 | 202 673 | -139 | -62 082 | 140 953 |
| Ingående balans 1 januari 2014 | 500 | 202 673 | -139 | -62 082 | 140 953 |
| Periodens resultat | - | - | - | -95 042 | -95 042 |
| <i>Övrigt totalresultat:</i> | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | - | - | -655 | - | -655 |
| Summa totalresultat, efter skatt | 0 | 0 | -655 | -95 042 | -95 697 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Emission | 333 | 473 017 | - | - | 473 350 |
| Återköp egna optioner | - | - | - | 104 | 104 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 333 | 473 017 | 0 | 104 | 473 454 |
| Utgående balans 31 december 2014 | 833 | 675 690 | -794 | -157 020 | 518 710 |

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

| Belopp i Tkr | okt-dec 2014 | okt-dec 2013 | helår 2014 | helår 2013 |
|--|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| Periodens resultat | -15 652 | 18 920 | -95 042 | -3 407 |
| Upplupna räntekostnader | -18 995 | -34 376 | -1 725 | 2 750 |
| Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster | 6 757 | -9 224 | 53 904 | -9 708 |
| | -27 890 | -24 680 | -42 863 | -10 365 |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital | | | | |
| Ökning/minskning av varulager | -3 533 | 1 512 | -5 936 | 549 |
| Ökning/minskning av kundfordringar | 1 685 | -23 457 | 2 982 | -35 840 |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar | 3 418 | -1 313 | -2 270 | -539 |
| Ökning/minskning av leverantörsskulder | 5 953 | 3 071 | 3 561 | 1 204 |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder | 2 390 | 1 610 | 8 782 | -79 |
| | 9 913 | -18 578 | 7 119 | -34 705 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | | |
| Investering i immateriella tillgångar | -342 | -890 | -2 397 | -3 345 |
| Investering i materiella anläggningstillgångar | -9 104 | -883 | -15 692 | -5 736 |
| Investering i intressebolag | -145 | - | -145 | - |
| | -9 591 | -1 773 | -18 233 | -9 081 |
| Operativt kassaflöde | -27 568 | -45 031 | -53 977 | -54 151 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | | |
| Emission | -292 | - | 473 350 | - |
| Amortering av skuld | -21 833 | - | -321 495 | - |
| Upptagna lån | - | 45 209 | - | 51 968 |
| Återköp av egna teckningsoptioner | - | 200 | 104 | -55 |
| | -22 125 | 45 409 | 151 959 | 51 913 |
| Periodens kassaflöde | -49 692 | 378 | 97 983 | -2 238 |
| Likvida medel vid periodens början | 154 045 | 5 677 | 5 417 | 7 657 |
| Kursdifferens i likvida medel | 794 | -638 | 1 747 | -2 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 105 147 | 5 417 | 105 147 | 5 417 |

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

| Belopp i Tkr | okt-dec 2014 | okt-dec 2013 | helår 2014 | helår 2013 |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Intäkter | 3 430 | 2 419 | 12 287 | 9 324 |
| | 3 430 | 2 419 | 12 287 | 9 324 |
| Rörelsens kostnader | -4 674 | -2 878 | -18 603 | -11 408 |
| | -4 674 | -2 878 | -18 603 | -11 408 |
| Rörelseresultat | -1 244 | -459 | -6 317 | -2 084 |
| Finansnetto | -5 245 | -11 463 | -46 713 | -45 615 |
| Resultat efter finansiella poster | -6 489 | -11 922 | -53 030 | -47 699 |
| Periodens skatt | - | - | - | - |
| Periodens resultat | -6 489 | -11 922 | -53 030 | -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 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|--|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | 656 574 | 564 574 |
| Summa anläggningstillgångar | 656 574 | 564 574 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Fordringar koncernföretag | 13 407 | - |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 360 | 1 156 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 139 | 266 |
| Likvida medel | 87 319 | 1 521 |
| Summa omsättningstillgångar | 101 225 | 2 943 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 757 799 | 567 517 |
| EGET KAPITAL & SKULDER | | |
| Summa eget kapital | 529 058 | 108 739 |
| Långfristiga skulder | 222 920 | 443 082 |
| Skulder koncernföretag | - | 9 196 |
| Övriga skulder | 5 820 | 6 500 |
| Kortfristiga skulder | 5 820 | 15 696 |
| Summa skulder | 228 740 | 458 778 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 757 799 | 567 517 |

Kommande informationstillfällen

| | |
|------------------|-----------------------------------|
| 20 april 2015 | Årsredovisning 2014 |
| 12 maj 2015 | Delårsrapport 1 jan - 31 mar 2015 |
| 13 augusti 2015 | Delårsrapport 1 apr - 30 jun 2015 |
| 12 november 2015 | Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2015 |

Årsstämma

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

Kontaktperson

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Johan Rugfelt, VD: +46 8 440 58 76

Fredrik Järsten, CFO: +46 725 500 089

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

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

www.bactiguard.se

Rapportens undertecknande

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

Stockholm den 19 februari 2015

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 (SFS 2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 februari 2015 klockan 08.00.