

Delårsrapport för Bactiguard Holding AB (publ)

Org.nr 556822-1187

Första kvartalet (januari-mars 2016)

- Under första kvartalet levererades ca 87 600 (4 650) BIP produkter varav 100 % genererade intäkter.
- Intäkterna uppgick till 26,0 (29,0) Mkr. Minskningen kan främst relateras till justeringen av tilläggsordern av engångskaraktär från C.R. Bard vilken medförde lägre licensintäkter i kvartalet.
- EBITDA uppgick till -1,6 (0,2) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -9,9 (-7,9) Mkr.
- Redovisat resultat efter skatt uppgick till -11,2 (-3,6) Mkr, motsvarande -0,34 (-0,11) kr per aktie. Marknadsvärdering av obligationslånet har påverkat resultatet positivt under kvartalet med 0,7 (6,9) Mkr.
- Operativt kassaflöde för kvartalet uppgick till 1,8 (-8,7) Mkr, motsvarande 0,05 (-0,26) kr per aktie. Större inbetalningar av kundfordringar bidrog till det positiva kassaflödet.

Väsentliga händelser under första kvartalet

- Första ordern från Kina om 100 000 produkter
- Bactiguard vinner upphandling i Halland
- Laboratoriestudie indikerar att Bactiguards ytskikt kan motverka trombos
- Näringsministern invigde huvudkontoret

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Forskningsbidrag för att utveckla ny generation blodkatetrar
- Ny klinisk studie ska hjälpa ryggmärgsskadade

Nyckeltal	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Intäkter, Mkr	26,0	29,0	138,5
EBITDA, Mkr	-1,6	0,2	20,2
EBITDA-marginal, %	-6%	1%	15%
Justerad EBITDA ¹ , Mkr	-1,4	5,5	31,4
Justerad EBITDA-marginal ¹ , %	-5%	19%	23%
Rörelseresultatet, Mkr	-9,9	-7,9	-12,7
Resultat efter skatt, Mkr	-11,2	-3,6	-26,5
Operativt kassaflöde ² , Mkr	1,8	-8,7	-32,5
Resultat per aktie ³ , Kr	-0,34	-0,11	-0,80
Operativt kassaflöde per aktie ⁴ , Kr	0,05	-0,26	-0,97
Soliditet, %	61%	57%	62%
Nettoskuld, Mkr	117,4	91,6	120,0
Antal aktier vid periodens utgång	33 302 373	33 302 373	33 302 373
Vägt genomsnittligt antal aktier	33 302 373	33 302 373	33 302 373

¹ EBITDA justerad för reserveringar och engångskostnader

² Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital

³ Resultat för perioden / Vägt genomsnittligt emissionkorrigerat antal aktier under perioden

⁴ Operativt kassaflöde / Vägt genomsnittligt emissionkorrigerat antal aktier under perioden

VD-kommentar

Det är glädjande att rapportera att vi inleder året med ökad försäljning av vår egen portfölj infektionsförebyggande produkter för sjukvården. Den största leveransen gick till Indien som en följd av den order vi mottog under fjärde kvartalet 2015. Vidare har vi även gjort en första delleverans av den order vi mottog från Kina i januari, i direkt anslutning till produktgodkännandet. Resterande del av denna order kommer att levereras under det andra kvartalet 2016. Vidare har en ansenlig volym produkter levererats till den europeiska marknaden under kvartalet, vilket innebär att vi breddar antalet marknader och regioner som regelbundet beställer produkter. Under första kvartalet levererade vi cirka 87 600 enheter, vilket är mer än hälften av årsvolymen 2015. Därmed är vi på god väg mot vår målsättning att minst dubblera volymerna detta år.

Jämfört med första kvartalet 2015 har vi dock lägre intäkter. Det har sin förklaring i att intäkterna från C.R. Bard varit lägre, vilket är en direkt följd av justeringen av den tilläggsorder vi erhöll 2015. Justeringen innebar att delar av tilläggsordern använts för ordinarie produktion, vilket påverkat efterföljande leveranser negativt. Störst effekt hade justeringen på fjärde kvartalet 2015, men den har även påverkat första kvartalet i år. Från och med mars månad är orderläget tillbaka på en stabil nivå, vilket är positivt.

Utöver att öka försäljningsvolymerna och intäkter har vi fokus på att hålla i kostnaderna för att generera ett positivt resultat och kassaflöde. Kostnaderna utvecklas enligt plan, men de lägre intäkterna innebär att vi trots detta visar ett negativt EBITDA-resultat.

Försäljnings- och marknadsmässigt har vi haft ett intensivt kvartal, framförallt med förberedelser inför lanseringen av våra urinvägskatetrar på den kinesiska marknaden. Omfattningen av lanseringen i Kina saknar motsvarighet i Bactiguards historia. Vår distributör Jian An har omkring 1 500 säljare och produktspecialister som ska genomgå utbildning och träning inför bearbetningen av de kinesiska sjukhusen. Även i Indien har marknadsinsatser och försäljningsaktiviteter accelererats. Vi har deltagit i två större kongresser för specialistläkare, etablerat återförsäljare i flera storstadsregioner, påbörjat leveranserna till slutkund och expanderat den kliniska studien som omfattar totalt 1 000 patienter, fördelade på sex olika sjukhus.

I Sverige har arbetet intensifierats genom att vi nu har två heltidsanställda säljare på marknaden. I februari kom beskedet att vi vunnit en upphandling av inkontinensprodukter i Region Halland, som nu inkluderar infektionshämmande produkter i det upphandlade sortimentet. Bactiguards urinvägskatetrar kan därmed beställas under det ramavtal som träder i kraft 1 oktober 2016. Vi ser en trend i en ökad efterfrågan på infektionshämmande produkter även från andra landsting.

Den kliniska evidensen har stärkts på ett nytt område under kvartalet. En laboratoriestudie av forskare på Karolinska Institutet och Bactiguard indikerar att Bactiguards ytskikt, utöver att reducera antalet infektioner, även kan minska risken att drabbas av trombos (blodpropp). Studien som publicerades i Journal of Biomedical Material i januari mottogs positivt av marknaden och banar väg för fördjupade studier av effekten på detta för patienten allvarliga sjukdomstillstånd. I slutet av april inleddes ytterligare en klinisk studie för en ny patientgrupp, tillsammans med Spinaliskliniken i Stockholm. Syftet med studien är att utvärdera Bactiguards infektionshämmande kateter, för att höja livskvaliteten hos ryggmärgsskadade patienter.

Samarbetet med vår nya licenspartner inom ortopediska implantat, Vigilenz Medical Devices, pågår för fullt och processen för produktgodkännande har initierats. Debatten och rapporteringen kring superbakterier och antibiotikaresistens har aktualiserats och får bred exponering i alla medier. Detta i kombination med att vi fokuserat egna resurser och börjat arbeta inom ett nytt terapiområde har öppnat upp för nya potentiella samarbeten och licensaffärer.

Näringspolitiskt har vi fått stor uppmärksamhet under våren och intresset för Bactiguard i ett lokalt och arbetsmarknadspolitiskt perspektiv har varit stort. I mars invigdes vårt huvudkontor i Botkyrka av närings- och innovationsminister Mikael Damberg och kommunstyrelsens ordförande i Botkyrka, Ebba Östlin. Bactiguards samarbete med Samhall har lyfts fram som en förebild i flera olika sammanhang, och detta är vi mycket stolta över.

I april presenterade den svenska regeringen en ny strategi för att bekämpa antibiotikaresistens, där förebyggande åtgärder är toppprioriterade. Regeringar över hela världen har tagit liknande initiativ för att driva frågan, som ska behandlas på ett högnivåmöte i FN:s generalförsamling i höst. Antibiotikaresistens och andra former av antimikrobiell resistens är ett stort och växande hot mot såväl människors som djurs hälsa, ekonomi och handel, där Bactiguards infektionsförebyggande lösningar kan bidra till lösningen på ett globalt problem. Vårt främsta mål är att vinna kriget mot sjukhussjukan.

Christian Kinch

VD

Väsentliga händelser under första kvartalet

Första ordern från Kina

Efter det kinesiska beslutet om produktgodkännande för Bactiguards infektionshämmande urinvägskateter mottogs en första order om 100 000 katetrar, motsvarande ett ordervärde på drygt 3 Mkr som kommer att redovisas som intäkter vid leverans.

En mindre del leverans skedde under första kvartalet 2016, resterande del levereras under andra kvartalet 2016.

Laboratoriestudie indikerar att ytskikt även kan motverka trombos

En laboratoriestudie, publicerad i Journal of Biomedical Material, gjord av forskare på Karolinska Institutet och Bactiguard, indikerar att Bactiguards ytskikt kan minska risken att drabbas av trombos.

En tidigare klinisk studie visar att Bactiguards infektionshämmande centrala venkatetrar minskar antalet blodinfektioner med 50 procent. I den nya studien observerade man att ytskiktet, som applicerats på kateterns yta, även kan bidra till att motverka trombosbildning.

Bactiguard vinner upphandling i Halland

Bactiguard har vunnit en upphandling av urinvägskatetrar i Halland. Upphandlingen innebär ett ramavtal med start den 1 oktober 2016, som möjliggör för Region Halland att från detta datum köpa Bactiguards infektionshämmande urinvägskatetrar.

Näringsministern invigde Bactiguards huvudkontor

Närings- och innovationsminister Mikael Damberg klippte det blågula bandet och invigde officiellt Bactiguards nya huvudkontor och produktionsanläggning i Botkyrka, söder om Stockholm, onsdagen den 23 mars.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Nya intelligenta material gör vården säkrare

Bactiguard och BioInteractions 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 gemensamt projekt, som finansieras av VINNOVA och Innovative UK. Forskningsbidraget från det europeiska programmet Eurostars omfattar drygt 6 miljoner kronor under en period av två och ett halvt år.

Ny klinisk studie ska 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 andelen 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.

Koncernens intäkter och resultat

Intäkter

Bactiguard har två intäktsströmmar (efter genomfört byte av redovisningsprincip under fjärde kvartalet 2015).

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 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

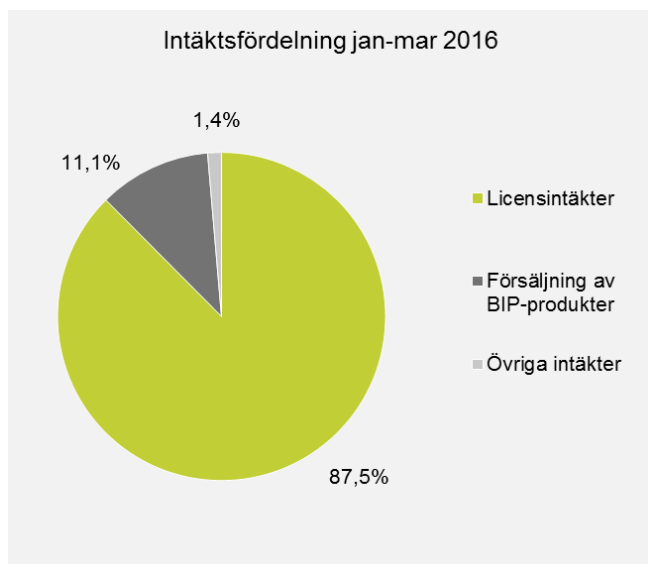
Första kvartalet (januari-mars)

Koncernens intäkter under första kvartalet uppgick till 26,0 (29,0) Mkr, vilket är en minskning med ca 10 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen kan främst relateras till justeringen av tilläggsordern av engångskaraktär från C.R. Bard. Detta medförde lägre intäkter för Bactiguard än förväntat under det fjärde kvartalet 2015 och första kvartalet 2016.

Den största delen av intäkterna under första kvartalet (87,5 %) svarade ändå Licensintäkter för vilka uppgick till 22,8 (26,8) Mkr, varav en negativ valutaeffekt om -1,4 (5,7) Mkr.

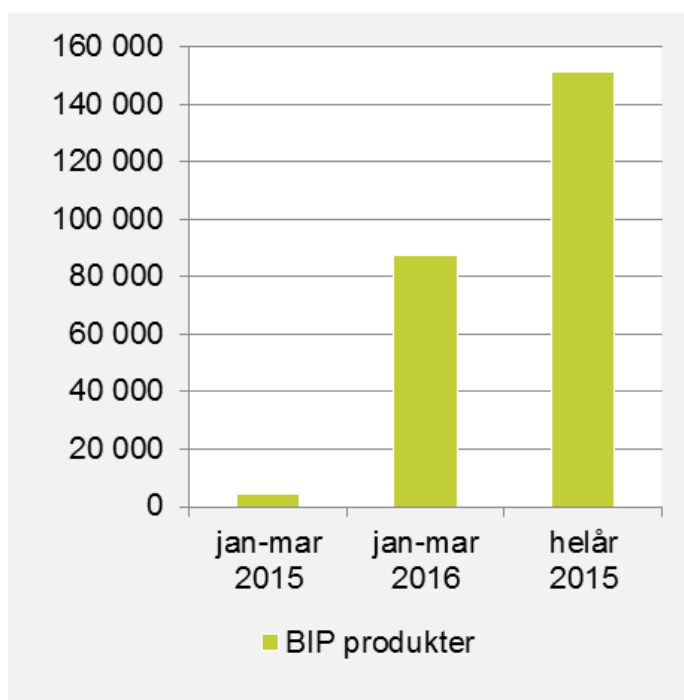
Försäljning av BIP-produkter uppgick till 11,1 % av intäkterna eller ca 2,9 (0,2) Mkr under första kvartalet med försäljningsintäkter från framförallt Indien, Kina och Europa. I enlighet med ny redovisningsprincip genererar samtliga leveranser intäkter. Av dessa intäkter om 2,9 Mkr är 1,8 Mkr kassaflödesgenererande och resterande svarar mot en minskning av skulden förutbetalad intäkt i balansräkningen.

Övriga intäkter under kvartalet uppgick till 1,4 % eller ca 0,4 (1,9) Mkr och utgörs av valutakursdifferenser samt EU bidrag för utvecklingsprojekt.



	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Licensintäkter	87,5%	92,4%	90,5%
Försäljning av BIP-produkter	11,1%	0,9%	4,4%
Övriga intäkter	1,4%	6,7%	5,1%

Levererade produkter



Under första kvartalet 2016 levererades totalt ca 87 600 BIP produkter att jämföra med ca 4 700 under motsvarande kvartal 2015.

Under helåret 2015 levererades ca 152 000 produkter.

Resultat

Första kvartalet (januari-mars)

EBITDA för det första kvartalet uppgick till -1,6 (0,2) Mkr. Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år är som tidigare nämnts främst en konsekvens av lägre intäkter från C.R. Bard till följd av nedjusteringen av det buffertlager som låg till grund för tilläggsordern under tredje kvartalet 2015. Engångskostnader relaterade till implementeringen av förändrad redovisningsprincip har påverkat EBITDA negativt under kvartalet med -0,2 Mkr.

Koncernens rörelseresultat för det första kvartalet 2016 uppgick till -9,9 (-7,9) Mkr.

Finansiella poster uppgick till -2,5 (3,1) Mkr under kvartalet. Effekter av marknadsvärdering av obligationslånet, vilka ej har någon kassaflödeseffekt, bokförs bland finansiella poster i resultaträkningen. Under första kvartalet 2016 har marknadsvärdering av obligationslånet påverkat finansiella poster positivt med 0,7 (6,9) Mkr. Räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -3,8 (-5,2) Mkr under det första kvartalet.

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

Koncernens resultat efter skatt för första kvartalet uppgick till -11,2 (-3,6) Mkr. Lägre volymer från C.R. Bard samt effekter av marknadsvärderingen av obligationslånet var de främsta orsakerna till den negativa förändringen i resultatet jämfört med första kvartalet 2015.

Kassaflöde

Första kvartalet (januari-mars)

Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och förändringar i rörelsekapital) för det första kvartalet uppgick till 1,8 (-8,7) Mkr. Kassaflöde från den löpande verksamheten bidrog negativt med -2,7 (0,4) Mkr medan Kassaflöde från förändring i rörelsekapital bidrog positivt med 6,5 (-6,7) Mkr. Större inbetalningar av kundfordringar var den största anledningen till det positiva operativa kassaflödet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 0 (-5,2) Mkr vilket följaktligen innebar att periodens totala kassaflöde för det första kvartalet också var 1,8 (-13,8) Mkr.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under första kvartalet till 0,6 (1,8) 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 (0,5) 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 31 mars 2016 (62 % per 31 december 2015) och det egna kapitalet uppgick till 405,8 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 31 mars 2016 värderats till 141,5 Mkr (kurs på 102,50, vilket är en nedgång från 103,0 sedan utgången av fjärde kvartalet 2015).

Likvida medel i koncernen uppgick till 24,1 Mkr per den 31 mars 2016 (22,1 Mkr per 31 december 2015). Nettoskulden uppgick till 117,4 Mkr (120,0 Mkr per den 31 december 2015).

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 31 mars 2016 till 667,5 Mkr (676,2 Mkr per den 31 december 2015). Största tillgångsposten i balansräkningen avser teknologi relaterad till Bactiguards produktportfölj som per den 31 mars 2016 uppgick till 254,5 Mkr (260,4 Mkr per den 31 december 2015).

Kundfordringar (lång- och kortfristiga) uppgick till 52,7 Mkr den 31 mars 2016 vilket är en minskning med 4,9 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 31 mars 2016 var 13,85 kr och börsvärdet uppgick till 461 Mkr.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick per den 31 mars 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 31 mars 2016 till 33 302 373 aktier och 69 302 373 röster.

Ägarstruktur

Per den 31 mars 2016 hade Bactiguard 2 970 aktieägare.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal	% av kapital	% av röster
CHRISTIAN KINCH MED FAMILJ OCH BOLAG	2 000 000	8 160 484	10 160 484	30,5%	40,6%
THOMAS VON KOCH OCH BOLAG	2 000 000	8 160 384	10 160 384	30,5%	40,6%
HANDELSBANKEN FONDER AB		856 545	856 545	2,6%	1,2%
ROBUR FÖRSÄKRING		780 053	780 053	2,3%	1,1%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB		583 192	583 192	1,8%	0,8%
STÅHLBERG, JAN		582 544	582 544	1,8%	0,8%
AVANZA PENSION		538 248	538 248	1,6%	0,8%
FRÖAFALL INVEST AB		516 000	516 000	1,6%	0,7%
SARGAS EQUITY AB		364 090	364 090	1,1%	0,5%
CANCERFONDEN		346 297	346 297	1,0%	0,5%
Summa, största ägare	4 000 000	20 887 837	24 887 837	74,7%	87,9%
Summa, övriga	0	8 414 536	8 414 536	25,3%	12,1%
Totalt antal aktier	4 000 000	29 302 373	33 302 373	100%	100%

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick i perioden januari till mars 2016 till 58 (63) av vilka 35 (35) är kvinnor.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Redovisnings- och värderingsprinciper är oförändrade från de som användes för årsredovisningen 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 förutbetald intäkt tills dess leverans har skett. Avräkning av förutbetald 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 16 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.

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. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

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.

Risikfaktorer

Bolag inom koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika sorters risk. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras. Koncernen arbetar för att skapa ett övergripande riskhanteringsprogram som fokuserar på att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Bolaget är främst exponerat för

marknadsrelaterade risker, rörelserelaterade risker samt finansiella risker. Beskrivningen av dessa risker (vilka inte ändrats sedan dess) finns upptagna i årsredovisningen för 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	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
<i>Intäkter</i>			
Licensintäkter	22 769	26 790	125 292
Försäljning av BIP-produkter	2 886	247	6 128
Övriga intäkter	352	1 946	7 043
	26 008	28 983	138 463
Råvaror och förnödenheter	-2 583	-1 535	-7 902
Övriga externa kostnader	-11 754	-16 686	-56 287
Personalkostnader	-11 613	-12 203	-52 942
Avskrivningar	-8 312	-8 109	-32 850
Övriga rörelsekostnader	-1 620	1 671	-1 148
	-35 883	-36 862	-151 129
Rörelseresultat	-9 875	-7 879	-12 666
<i>Finansiella poster</i>			
Finansiella intäkter	1 745	8 418	2 657
Finansiella kostnader	-4 250	-5 283	-20 961
	-2 505	3 135	-18 304
Resultat före skatt	-12 380	-4 744	-30 970
Periodens skatt	1 166	1 173	4 469
Periodens resultat	-11 215	-3 571	-26 501
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-11 215	-3 571	-26 501
Resultat per aktie i kr*	-0,34	-0,11	-0,80

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Periodens resultat	-11 215	-3 571	-26 501
<i>Övrigt totalresultat:</i>			
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>			
Omräkningsdifferenser	-461	-545	1 146
Övrigt totalresultat, efter skatt	-461	-545	1 146
Summa totalresultat för perioden	-11 676	-4 116	-25 355
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-11 676	-4 116	-25 355
Totalresultat per aktie i kr	-0,35	-0,12	-0,76
Antal aktier vid periodens utgång ('000)	33 302	33 302	33 302
Vägt genomsnittligt antal aktier ('000)	33 302	33 302	33 302

* ingen utspädning är aktuell

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	226 292	226 292	226 292
Teknologi	254 467	278 273	260 418
Varumärke	25 572	25 572	25 572
Kundrelationer	12 613	13 793	12 908
Aktiverade utvecklingskostnader	13 040	7 962	12 062
Patent	1 218	1 340	1 272
Immateriella anläggningstillgångar	533 202	553 232	538 524
Förbättringsutgift på annans fastighet	17 848	16 471	17 917
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7 151	9 971	7 412
Inventarier, verktyg och installationer	5 129	5 979	5 432
Materiella anläggningstillgångar	30 127	32 421	30 761
Kundfordringar	6 012	9 298	6 012
Andelar i intressebolag	1 298	1 368	1 298
Finansiella anläggningstillgångar	7 310	10 666	7 310
Summa anläggningstillgångar	570 640	596 319	576 595
Omsättningstillgångar			
Varulager	12 394	11 883	11 687
Kundfordringar	46 744	49 679	51 634
Övriga kortfristiga fordringar	13 586	15 189	14 211
Likvida medel	24 094	91 851	22 119
Summa omsättningstillgångar	96 818	168 602	99 651
SUMMA TILLGÅNGAR	667 457	764 921	676 246
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	833	833	833
Övrigt eget kapital	404 934	437 849	416 610
Summa eget kapital	405 767	438 682	417 443
Långfristiga skulder			
Obligationslån	-	183 500	-
Uppskjuten skatteskuld	33 602	38 064	34 767
	33 602	221 564	34 767
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	141 450	-	142 140
Leverantörsskulder	4 588	11 681	4 017
Övriga kortfristiga skulder	4 182	3 484	3 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	77 868	89 510	73 883
	228 088	104 675	224 036
Summa skulder	261 690	326 239	258 803
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	667 457	764 921	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	-	-	-	-3 571	-3 571
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-545	-	-545
Summa totalresultat efter skatt	0	0	-545	-3 571	-4 116
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 31 mars 2015	833	675 690	-1 339	-236 502	438 682
Ingående balans 1 januari 2016	833	675 690	352	-259 432	417 443
Periodens resultat	-	-	-	-11 215	-11 215
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	-	-	-461	-	-461
Summa totalresultat, efter skatt	0	0	-461	-11 215	-11 676
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 31 mars 2016	833	675 690	-109	-270 647	405 767

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Periodens resultat	-11 215	-3 571	-26 501
Upplupna räntekostnader	-	-	-
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	8 556	3 953	26 595
	-2 659	382	94
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	-660	-2 794	-2 628
Ökning/minskning av kundfordringar	4 528	-24	-4 747
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	1 697	141	141
Ökning/minskning av leverantörsskulder	285	-1 457	-7 371
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	646	-2 604	-6 280
	6 496	-6 738	-20 885
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investering i immateriella tillgångar	-1 468	-472	-5 921
Investering i materiella anläggningstillgångar	-605	-1 837	-5 744
Investering i intressebolag	-	-	-
	-2 073	-2 309	-11 666
Operativt kassaflöde	1 764	-8 665	-32 456
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering av skuld	-	-5 150	-50 827
	0	-5 150	-50 827
Periodens kassaflöde	1 764	-13 815	-83 283
Likvida medel vid periodens början	22 119	105 147	105 147
Kursdifferens i likvida medel	211	519	255
Likvida medel vid periodens utgång	24 094	91 851	22 119

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Intäkter	2 154	2 228	7 036
	2 154	2 228	7 036
Rörelsens kostnader	-2 523	-2 928	-15 502
	-2 523	-2 928	-15 502
Rörelseresultat	-369	-700	-8 466
Finansnetto	-6 120	-5 359	-22 399
Resultat efter finansiella poster	-6 489	-6 059	-30 865
Periodens skatt	-	-	-
Periodens resultat	-6 489	-6 059	-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	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	699 774	656 574	699 774
Summa anläggningstillgångar	699 774	656 574	699 774
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	16 451	17 674	12 977
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 264	435	1 457
Övriga kortfristiga fordringar	374	1	-
Likvida medel	11 022	83 012	16 052
Summa omsättningstillgångar	29 111	101 122	30 486
SUMMA TILLGÅNGAR	728 885	757 696	730 260
EGET KAPITAL & SKULDER			
Summa eget kapital	491 705	522 999	498 193
Långfristiga skulder	-	223 505	-
Skulder koncernföretag	-	-	-
Obligationslån	225 843	-	225 259
Övriga skulder	11 337	11 192	6 808
Kortfristiga skulder	237 180	11 192	232 067
Summa skulder	237 180	234 697	232 067
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	728 885	757 696	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.

Kv1 2015

Brygga för ny redovisningsprincip	Gammal princip	Justering	Ny princip
Effekt i resultaträkning			
Intäkter	28 834	149	28 983
Rörelseresultat	-34 920	27 041	-7 879
Periodens resultat	-30 612	27 041	-3 571
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-30 612		-3 571
Resultat per aktie i kr (Ingen utspädning)	-0,92		-0,11
Effekt i balansräkning			
Tillgångar	764 921	0	764 921
Eget kapital	487 554	-48 872	438 682
Kortfristiga skulder	55 803	48 872	104 675
Totalt eget kapital och skulder	764 921	0	764 921

Kommande informationstillfällen

11 augusti 2016	Delårsrapport 1 apr - 30 jun 2016
10 november 2016	Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2016

Årsstämma

Årsstämma i Bactiguard Holding AB (publ) kommer att hållas torsdag den 19 maj 2016.

Kontaktperson

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Christian Kinch, VD: +46 8 440 58 80

Fredrik Järsten, CFO: +46 725 500 089

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

Rapportens undertecknande

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

Stockholm den 12 maj 2016

Stanley Brodén
Styrelseordförande

Mia Arnhult
Styrelseledamot

Peter Hentschel
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. Bactiguard®-belagda urinvägskatetrar är marknadsledande i USA och Japan, och de senaste åren har bolaget tagit fram en egen produktportfölj med urinvägskatetrar, centrala venkatetrar och endotrakealtuber. 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 12 maj 2016 klockan 08.00