

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

### Licensfokuserad strategi genererade ökade intäkter och lönsamhet

#### Fjärde kvartalet 2024 (oktober – december)

- Totala intäkter uppgick till 68,3 (61,3) MSEK, en ökning med 6,9 MSEK motsvarande 11,3%.
- Nettoomsättningen uppgick till 63,1 (56,3) MSEK, en ökning med 6,8 MSEK motsvarande 12,1%. Justerat för valutakurseffekter på -0,2 MSEK ökade nettoomsättningen med 12,4%.
- Rörelseresultatet uppgick till -3,2 (-23,8) MSEK.
- EBITDA uppgick till 8,4 (-4,2) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -0,9 (-27,2) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,03 (-0,78) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 18,9 (10,1) MSEK motsvarande 0,54 (0,29) kr per aktie.

#### Perioden januari – december 2024

- Totala intäkter uppgick till 261,9 (223,2) MSEK, en ökning med 38,7 MSEK motsvarande 17,3%.
- Nettoomsättningen uppgick till 241,7 (201,5) MSEK, en ökning med 40,1 MSEK motsvarande 19,9%. Justerat för valutakurseffekter på -1,1 MSEK ökade nettoomsättningen med 20,5%.
- Rörelseresultatet uppgick till -28,9 (-131,9) MSEK.\*
- EBITDA uppgick till 18,0 (-76,1) MSEK.\*
- Periodens resultat uppgick till -29,8 (-138,4) MSEK.\*
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,85 (-3,95) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 25,0 (-52,3) MSEK motsvarande 0,71 (-1,49) kr per aktie.

\* Förändringen är främst hänförlig till engångsreserveringen på 42 MSEK hänförlig till lager, kundfordringar och projektrelaterade kostnader som gjordes i andra kvartalet 2023.

Nyckeltal	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Totala intäkter <sup>1</sup> ,MSEK	68,3	61,3	261,9	223,2
Rörelseresultat <sup>1</sup> ,MSEK	-3,2	-23,8	-28,9	-131,9
EBITDA <sup>2</sup> ,MSEK	8,4	-4,2	18,0	-76,1
EBITDA-marginal <sup>2</sup> ,%	12,4	-6,9	6,9	-34,1
Periodens resultat <sup>1</sup> ,MSEK	-0,9	-27,2	-29,8	-138,4
Resultat per aktie <sup>1</sup> ,kr	-0,03	-0,78	-0,85	-3,95
Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>1</sup> ,MSEK	18,9	10,1	25,0	-52,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie <sup>2</sup> ,kr	0,54	0,29	0,71	-1,49
Soliditet <sup>2</sup> ,%	50,1	53,3	50,1	53,3
Nettoskuld <sup>2</sup> ,MSEK	111,0	109,9	111,0	109,9

<sup>1</sup> Definierat enligt IFRS.

<sup>2</sup> Alternativt nyckeltal. För definition och avstämning, se sidorna 16-17.



# Vd kommentar

## Licensfokuserad strategi genererade ökade intäkter och lönsamhet

Totala intäkter för Q4 uppgick till 68,3 MSEK (Q4 2023: 61,3 MSEK), med en nettoomsättning på 63,1 MSEK (Q4 2023: 56,3 MSEK). För 2024 ökade de totala intäkterna med 17,3 procent och uppgick till 261,9 MSEK (2023: 223,2 MSEK) med en nettoomsättning på 241,7 MSEK (2023: 201,5 MSEK). EBITDA för Q4 uppgick till 8,4 MSEK (Q4 2023: -4,2 MSEK) och för 2024 till 18 MSEK (2023: -76 MSEK). OPEX uppgick till 54,4 MSEK för Q4 (Q4 2023: 50,1 MSEK) och för 2024 till 207,9 MSEK (2023: 235,2 MSEK). Det totala kassaflödet för kvartalet uppgick till 9,5 MSEK (Q4 2023: 0,2 MSEK) och för 2024 till -10,9 MSEK.

## Genomförde strategiskiftet och uppnådde lönsamhet

Q4 var ytterligare ett lönsamt kvartal och för helåret levererade vi en EBITDA på 18 MSEK. Under 2024 genomförde vi det strategiska skiftet som offentliggjordes i oktober 2023. Vi har stärkt organisationen och vårt arbetssätt för att tillvarata licensverksamhetens möjligheter, vi har fasat ut BIP-portföljen med egna medicintekniska produkter och överföringen av Bactiguards marknader för BIP Foley-katetrar till BD (Becton, Dickinson & Company) fortsätter. Vi har en pipeline av projekt i inledande fas för potentiella partners med pågående förstudier inom flera terapiområden, och Wound Management-portföljen har en stabil tillväxt.

Att leverera hållbar lönsamhet är inte bara en viktig milstolpe för Bactiguard, den ger oss möjligheten att utveckla verksamheten och vår infektionsförebyggande teknologi ytterligare. Den bekräftar också att vår affärsmodell och licensfokuserade strategi fungerar.

## Hanterat möjligheter och utmaningar i licensverksamheten

Totala licensintäkter för Q4 uppgick till 44,2 MSEK (Q4 2023: 32,2 MSEK) och för 2024 164,7 MSEK (2023: 117,2 MSEK). Intäkterna från BD för Q4 var 35,8 MSEK och för helåret 124,7 MSEK, en ökning med 33,9 procent jämfört med helåret 2023. Vi fortsätter samarbetet kring de registreringar som BD behöver för sina lanseringar i de övertagna BIP Foleys-marknaderna. Vi är nöjda med vårt fördjupade partnerskap med BD som återspeglas i det finansiella resultatet från partnerskapet.

Intäkterna från den utfasade BIP-portföljen uppgick till 3,2 MSEK för Q4 (Q4 2023: 10,2 MSEK) och för 2024 till 16,0 MSEK (2023: 30,5 MSEK). De förväntade kostnadsbesparingarna på 25 MSEK i samband med det strategiska skiftet har uppnåtts under 2024 och vi förväntar oss inga ytterligare BIP-intäkter under 2025.

Intäkterna från Zimmer Biomet för Q4 uppgick till 3,6 MSEK (Q4 2023: 3,1 MSEK) och intäkterna för helåret var 27,7 MSEK (2023: 21,5 MSEK). Intäkterna var främst relaterade till slutbetalningar från det uppsagda avtalet kring fler produktkategorier inom ortopedi. Uppsägningen var en besvikelse samtidigt som arbetet i partnerskapet gav oss en djupare förståelse kring vad som krävs för godkännanden i USA inom dessa kategorier. Vi arbetar för närvarande med att definiera Bactiguards regulatoriska strategi för USA, för att både säkerställa ett bättre samarbete med partners och för att utnyttja möjligheterna med vår infektionsförebyggande teknologi. Vårt att notera är att Bactiguard äger de kommersiella rättigheterna till alla ytskiktbelagda ortopediska medicintekniska produkter utanför trauma, och vi söker aktivt nya licenspartners inom detta terapiområde. Trauma-avtalet med Zimmer Biomet gäller och de är fortsatt fokuserade på kommersialiseringen av de ortopediska traumaimplantaten med Bactiguards ytskikt, ZNN Bactiguard.

## Stabil tillväxt i Wound Management-portföljen

Wound Management-portföljen fortsatte att växa under Q4 och intäkterna uppgick till 15,6 MSEK (Q4 2023: 13,9 MSEK). För helåret växte Wound Management med 13,2 procent och uppgick till 60,9 MSEK, stärkt av det regulatoriska godkännandet av Hydrocyn aqua i Indien. Strategin inom Wound Management är fortsatt fokuserat på lönsam tillväxt och expansion i nya marknader, primärt i Asien.

## Utblick – förstärkt organisation inom flera kunskapsområden

Som vi meddelade i samband med rapporten för Q3 2024 genomför vi en översyn av de finansiella målen. Arbetet omfattar en övergripande analys av marknadspotentialen och möjliga partnerskap för vår teknologi, inklusive en djupgående utvärdering av strategiska terapiområden och prioriterade applikationsområden, infektionsfrekvenser, tidslinjer för myndighetsgodkännande och storskalig kommersialisering av licenspartnerskapen. Alla dessa aspekter måste balanseras mot den operativa hävstången i vår affärsmodell. Vi återkommer senast i slutet av Q1 2025.

Under året har vi förstärkt kompetenserna i hela organisationen. I januari 2025 tillträdde Kajsa Björklund som ny Executive VP för R&D. Kajsa är en erfaren ledare inom life science och har en doktorsexamen i organisk kemi. Hon tillför stor ledarskapskompetens inom R&D och innovation och kommer att ingå i koncernledningen. Vår tillfälliga Head of R&D, Nathaniel Bachrach, stannar och övergår i en ny roll som Chief Scientific Officer. Han kvarstår som medlem i koncernledningen och kommer att arbeta med affärsutveckling inom licensverksamheten med primärt fokus på USA.

Vi kommer att fortsätta arbetet med att fördjupa befintliga licenspartnerskap, samtidigt som vi utnyttjar vår R&D-kompetens och unika infektionsförebyggande teknologi för att inleda nya partnerskap. Vårt mål är att omvandla lovande tidiga projekt till exklusiva licensavtal med ledande medtech-företag. Det är en resa som kräver både tid



och engagemang, men potentialen för vår teknologi inom flera olika terapiområden är stor. Intresset från potentiella partners är högt och reflekterar den växande insikten om infektionsprevention som ett kritiskt globalt medicinskt behov.

Christine Lind, vd



# Affärsmodell

Bactiguard är ett globalt medtech-bolag som utvecklar säker och biokompatibel teknologi som förebygger infektioner relaterade till medicintekniska produkter. Bolagets unika teknologi är baserad på ett ultratunt ädelmetallytskikt som förhindrar bakterier från att fästa och bilda biofilm på medicintekniska produkter.

Bactiguards infektionsförebyggande lösningar minskar patienters lidande, räddar liv och avlastar sjukvårdsresurser. De bekämpar också antibiotikaresistens, ett av de allvarligaste hoten mot global hälsa och modern medicin.

Bactiguard bedriver sin verksamhet genom licenspartnerskap med ledande globala medtech-företag som applicerar teknologin på sina medicintekniska produkter och säljer dem under eget varumärke eller tillsammans med Bactiguard. Bolaget har också en portfölj med produkter för sårbehandling.

## Tre partnerskapsfaser

Bactiguards intäkter har två huvudkomponenter: rätten för licenspartners att använda ytskiktsteknologin på sina medicintekniska produkter inom ett specifikt applikations- eller geografiskt område, och royalty; en variabel ersättning från det att en licenspartners produkter når marknaden. Bactiguards affärsmodell är skalbar och har potentialen att nå en hög marginal. Intäkterna genereras i tre olika partnerskapsfaser: partners för applikationsutveckling, exklusivitetpartners och licenspartners.

En **partner för applikationsutveckling** deltar i ett utvecklingsprojekt där vi testar ytskiktsteknologin på olika medicintekniska produkter, ytor och material. Bactiguards coating-team arbetar i nära samarbete med respektive partner. Vissa applikationsutvecklingsprojekt kommer inte att realiseras, vilket är en naturlig del av vår verksamhet.

En **exklusivitetpartner** får exklusiv rätt att använda vår ytskiktsteknologi på en viss medicinteknisk produkt men utan produkter till försäljning på marknaden, till exempel på grund av utestående regulatoriska godkännanden.

En **licenspartner** har rätt att marknadsföra och sälja medicintekniska produkter med Bactiguards ytskiktsteknologi, i en specifik region eller globalt. Majoriteten av våra intäkter kommer från partnerskap i denna fas. BD och Zimmer Biomet (med traumaimplantatet ZNN Bactiguard) är exempel på licenspartners.

Alla partnerskap kommer inte att följa samtliga tre faser. Ett avtal med en partner kan generera intäkter från olika faser och intäktsströmmar samtidigt.

Partnerskap	Applikationsområde	Marknad*
Becton Dickinson & Company (BD)	Urinvägskatetrar (Foley)	Global exklusive Kina
Zimmer Biomet	Traumaimplantat	Global exklusive Sydostasien, Kina, Indien och Sydkorea
Zimmer Biomet**	Ortopediska implantat	Global exklusive Sydostasien, Kina, Indien och Sydkorea
Well Lead Medical	Urinvägskatetrar	Kina

\* Svart: med godkända produkter på dessa marknader, Grön = rättigheter.

\*\* Zimmer Biomet meddelade Bactiguard i oktober 2024 att de säger upp avtalet som omfattar fler produktkategorier inom ortopedi.



# Utveckling under fjärde kvartalet

## Intäkter

MSEK	okt-dec	
	2024	2023
Summa Licensintäkter	44,2	32,2
Licenspartnerskap	41,2	29,5
Exklusivitetspartnerskap	2,5	2,6
Applikationsutvecklingspartnerskap	0,6	-
Sårbehandlingsportföljen	15,6	13,9
BIP-portföljen	3,2	10,2
<b>Nettoomsättning</b>	<b>63,1</b>	<b>56,3</b>
Övriga intäkter	5,2	5,1
<b>Totala intäkter</b>	<b>68,3</b>	<b>61,3</b>

Totala intäkter för fjärde kvartalet uppgick till 68,3 (61,3) MSEK, en ökning med 6,9 MSEK motsvarande 11,3 procent. Justerat för valutakurseffekter på 2,0 MSEK ökade totala intäkter med 7,9 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 63,1 (56,3) MSEK, en ökning med 6,8 MSEK motsvarande 12,1 procent. Justerat för valutakurseffekter om -0,2 MSEK ökade nettoomsättningen med 12,4 procent.

Totala licensintäkter uppgick till 44,2 (32,2) MSEK, en ökning med 12,1 MSEK motsvarande 37,4 procent. Justerat för valutakurseffekter på -0,2 MSEK ökade totala licensintäkter med 38,0 procent. Intäkterna från Becton Dickinson & Company (BD) uppgick till 35,8 (29,1) MSEK, en ökning med 6,7 MSEK motsvarande 23,0 procent. Justerat för valutakurseffekter om -0,3 MSEK ökade intäkterna från BD med 23,9 procent. Intäkter från Zimmer Biomet uppgick till 3,6 (3,1) MSEK, en ökning med 0,5 MSEK motsvarande 16,1 procent. Justerat för valutakurseffekter om 0,1 MSEK ökade intäkterna från Zimmer Biomet med 16,0 procent. Dessa intäkter består huvudsakligen av exklusivitetintäkter från avtalet avseende produktkategorier inom ortopedi såväl som licensintäkter från avtalet avseende traumaprodukter.

Intäkter från licenspartnerskap uppgick till 41,2 (29,5) MSEK, en ökning med 11,7 MSEK motsvarande 39,5 procent. Justerat för valutakurseffekter om -0,3 MSEK ökade intäkterna från licenspartnerskap med 40,4 procent.

Intäkter från exklusivitetspartnerskap uppgick till 2,5 (2,6) MSEK, en minskning med 0,2 MSEK.

Intäkter från applikationsutvecklingspartnerskap uppgick till 0,6 (0,0) MSEK, en ökning med 0,6 MSEK.

Intäkter från sårbehandlingsportföljen uppgick till 15,6 (13,9) MSEK, en ökning med 1,7 MSEK motsvarande 12,3 procent med och utan valutakurseffekter.

Intäkter från BIP-portföljen uppgick till 3,2 (10,2) MSEK, en minskning med 6,9 MSEK motsvarande 68,4 procent med och utan valutakurseffekter. Vi förväntar oss inga ytterligare intäkter från BIP-portföljen under 2025.

Övriga intäkter uppgick till 5,2 (5,1) MSEK, en ökning med 0,1 MSEK motsvarande 1,9 procent.

Valutakurseffekter uppgick till 2,2 (2,8) MSEK och resterande del är främst hänförlig till hyresintäkter.

## Resultat

Kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till -5,9 (-15,7) MSEK, en minskning med 9,8 MSEK motsvarande 62,5 procent. Övriga externa kostnader uppgick till -21,7 (-22,0) MSEK, en minskning med 0,3 MSEK vilket motsvarar 1,1 procent. Personalkostnaderna uppgick till -30,0 (-25,0) MSEK, en ökning med 4,9 MSEK motsvarande 19,7 procent. Övriga rörelsekostnader är primärt hänförliga till kursförluster vilka totalt uppgick till -2,7 (-3,1) MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna (OPEX) till -54,4 (-50,1) MSEK, en ökning med 4,2 MSEK motsvarande 8,5 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -3,2 (-23,8) MSEK, en ökning med 20,6 MSEK motsvarande 86,5 procent. Det förbättrade rörelseresultatet var främst hänförlig till ökningen av de totala licensintäkterna samtidigt som kostnaderna hölls under kontroll.

EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick till 8,4 (-4,2) MSEK, en ökning med 12,7 MSEK. EBITDA-marginalen var 12,4 (-6,9) procent.



Avskrivningar påverkade rörelseresultatet med -11,6 (-19,5) MSEK, en minskning med 7,9 MSEK motsvarande 40,5 procent. Avskrivningarna på de immateriella tillgångarna uppgick till -7,4 (-14,7) MSEK primärt hänförliga till avskrivningar rörande Bactiguards teknologi om -6,4 (-6,4) MSEK. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till -4,2 (-4,9) MSEK primärt hänförliga till avskrivning på leasing om -3,7 (-2,8) MSEK.

Finansiella poster uppgick till 0,8 (-7,2) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 4,1 (3,5) MSEK vilket avsåg främst valutakurseffekter. Finansiella kostnader uppgick till -3,3 (-10,7) MSEK vilket främst avsåg räntekostnader på -3,2 (-3,6) MSEK.

Periodens skatt uppgick till 1,4 (3,8) MSEK. Förändring i uppskjuten skatt uppgick till 1,4 (4,1) MSEK och är hänförlig till koncernens immateriella tillgångar samt leasingavtal, vilken är beräknad med svensk skattesats om 20,6 procent. Inkomstskatt i utländska dotterbolag är beräknat utifrån en skattesats om 24,0 procent.

Periodens resultat för fjärde kvartalet 2024 uppgick till -0,9 (-27,2) MSEK.

## Utveckling januari - december

### Intäkter

MSEK	jan-dec	
	2024	2023
<b>Summa Licensintäkter</b>	<b>164,7</b>	<b>117,2</b>
Licenspartnerskap	155,4	104,3
Exklusivitetspartnerskap	7,7	9,7
Applikationsutvecklingspartnerskap	1,5	3,2
Sårbehandlingsportföljen	60,9	53,8
BIP-portföljen	16,0	30,5
<b>Nettoomsättning</b>	<b>241,7</b>	<b>201,5</b>
Övriga intäkter	20,2	21,6
<b>Totala intäkter</b>	<b>261,9</b>	<b>223,2</b>

Totala intäkter för perioden januari till december uppgick till 261,9 (223,2) MSEK, en ökning med 38,7 MSEK motsvarande 17,3 procent. Justerat för valutakurseffekter på 10,0 MSEK ökade totala intäkter med 12,9 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 241,7 (201,5) MSEK, en ökning med 40,1 MSEK motsvarande 19,9 procent. Justerat för valutakurseffekter på -1,1 MSEK ökade nettoomsättningen med 20,5 procent.

Totala licensintäkter uppgick till 164,7 (117,2) MSEK, en ökning med 47,5 MSEK motsvarande 40,5 procent. Justerat för valutakurseffekter på -1,0 MSEK ökade totala licensintäkter med 41,4 procent. Intäkterna från Becton Dickinson & Company (BD) uppgick till 124,7 (93,1) MSEK, en ökning med 31,6 MSEK motsvarande 33,9 procent. Justerat för valutakurseffekter om -0,7 MSEK ökade intäkterna från BD med 34,7 procent. Intäkter från Zimmer Biomet uppgick till 27,7 (21,5) MSEK, en ökning med 6,2 MSEK motsvarande 29,0 procent. Justerat för valutakurseffekter om -0,3 MSEK ökade intäkterna från Zimmer Biomet med 30,7 procent. Dessa intäkter består av licensintäkter från royalties, exklusivitetsintäkter och intäkter från applikationsutvecklingspartnerskap.

Intäkter från licenspartnerskap uppgick till 155,4 (104,3) MSEK, en ökning med 51,1 MSEK motsvarande 49,0 procent. Justerat för valutakurseffekter på -1,1 MSEK ökade intäkter från licenspartnerskat med 50,0 procent.

Intäkter från exklusivitetspartnerskap uppgick till 7,7 (9,7) MSEK, en minskning med 2,0 MSEK motsvarande 20,2 procent med och utan valutakurseffekter med och utan valutakurseffekter.

Intäkter från applikationsutvecklingspartnerskap uppgick till 1,5 (3,2) MSEK, en minskning med 1,6 MSEK motsvarande 51,1 procent med och utan valutakurseffekter.

Intäkter från sårbehandlingsportföljen uppgick till 60,9 (53,8) MSEK, en ökning med 7,1 MSEK motsvarande 13,2 procent med och utan valutakurseffekter.

Intäkter från BIP-portföljen uppgick till 16,0 (30,5) MSEK, en minskning med 14,5 MSEK motsvarande 47,5 procent med och utan valutakurseffekter. Vi förväntar oss inga ytterligare intäkter från BIP-portföljen under 2025.



Övriga intäkter uppgick till 20,2 (21,6) MSEK, en minskning med 1,4 MSEK motsvarande 6,6 procent. Valutakurseffekter uppgick till 11,1 (12,4) MSEK och resterande del är främst hänförlig till hyresintäkter.

## Resultat

Kostnader för råvaror och förnödenheter för perioden januari till december uppgick till -36,1 (-65,6) MSEK, en minskning med 29,5 MSEK motsvarande 44,9 procent. Övriga externa kostnader uppgick till -87,6 (-97,9) MSEK, en minskning med 10,3 MSEK vilket motsvarar 10,5 procent. Personalkostnaderna uppgick till -111,5 (-123,5) MSEK, en minskning med 12,0 MSEK motsvarande 9,7 procent. Övriga rörelsekostnader är primärt hänförliga till kursförluster vilka totalt uppgick till -8,9 (-13,9) MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna (OPEX) till -207,9 (-235,2) MSEK, en minskning med 27,3 MSEK motsvarande 11,6 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -28,9 (-131,9) MSEK, en ökning med 103,1 MSEK motsvarande 78,1 procent. Ökningen är främst hänförlig till engångsreserveringen på 42 MSEK som gjordes i andra kvartalet 2023 samt ökningen av de totala licensintäkterna och minskningen av de totala rörelsekostnaderna (OPEX).

EBITDA för perioden januari till december uppgick till 18,0 (-76,1) MSEK, en ökning med 94,1 MSEK. EBITDA-marginalen var 6,9 (-34,1) procent.

Avskrivningar påverkade rörelseresultatet med -46,9 (-55,9) MSEK, en minskning med 9,0 MSEK motsvarande 16,1 procent. Avskrivningarna på de immateriella tillgångarna uppgick till -28,7 (-39,6) MSEK primärt hänförliga till avskrivningar rörande Bactiguards teknologi om -25,4 (-25,4) MSEK. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till -18,2 (-16,3) MSEK primärt hänförliga till avskrivning på leasing om -14,6 (-11,3) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -7,7 (-15,2) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 7,8 (13,4) MSEK vilket avsåg främst valutakurseffekter. Finansiella kostnader uppgick till -15,6 (-28,6) MSEK vilket främst avsåg räntekostnader på -14,0 (-13,5) MSEK.

Periodens skatt uppgick till 6,8 (8,8) MSEK. Förändring i uppskjuten skatt uppgick till 6,8 (8,9) MSEK och är hänförlig till koncernens immateriella tillgångar samt leasingavtal, vilken är beräknad med svensk skattesats om 20,6 procent. Inkomstskatt i utländska dotterbolag är beräknat utifrån en skattesats om 24,0 procent.

Periodens resultat för perioden januari till december 2024 uppgick till -29,8 (-138,4) MSEK.

## Kassaflödet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 18,9 (10,1) MSEK och under perioden januari till december till 25,0 (-52,3) MSEK. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet var för kvartalet 11,7 (8,4) MSEK och under perioden januari till december 16,5 (13,8) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -1,7 (-6,0) MSEK och under perioden januari till december -14,8 (-8,6) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till -7,6 (-3,8) MSEK och under perioden januari till december till -21,2 (-11,8) MSEK.

Kassaflödet uppgick för kvartalet till 9,5 (0,2) MSEK och under perioden januari till december till -11,0 (-72,8) MSEK. Likvida medel uppgick 31 december 2024 till 116,7 (123,2) MSEK.

## Finansiell ställning

Eget kapital uppgick den 31 december 2024 till 328 (353) MSEK och nettoskulden till 111 (110) MSEK. Totala tillgångar i koncernen uppgick per den 31 december 2024 till 656 (662) MSEK.

Moderbolaget har per 31 december 2024 skulder hos SEB motsvarande 171 (171) MSEK. Den 31 december 2024 var den beviljade checkkrediten från SEB om 30 MSEK ej utnyttjad. Utländska dotterbolag hade den 31 december 2024 kreditfaciliteter uppgående till 3,6 (3,3) MSEK.

Vid årets utgång hade Bactiguard Holding AB banklån om 171 MSEK med en löptid enligt avtal till och med maj 2025 och som redovisas som kortfristiga skulder till kreditinstitut. I början av februari 2025 avtalades om ett nytt lån uppgående till 120 MSEK vilket ersätter tidigare lån vid förfall, lånet löper i två år och med en option om förlängning på ytterligare ett år. Styrelsen bedömer att det inte finns en väsentlig risk för att det ska uppstå likviditetsbrist för kommande 12 månaders period.



## Personal

Genomsnittliga antalet heltidssysselsatta i koncernen uppgick för perioden januari till december till 177 (217) FTE, varav 108 (133) är kvinnor. Den 31 december 2024 var antalet heltidssysselsatta 160 FTE.

## Aktien och aktiekapitalet

Bactiguards B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI B". Sista betalkurs för B-aktien 31 december 2024 var 35,3 (61,8) kronor. Börsvärdet uppgick till 1 237 (2 166) MSEK.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick den 31 december 2024 till 0,9 (0,9) MSEK fördelat på 31 043 885 B-aktier med en röst vardera (31 043 885 röster) och 4 000 000 A-aktier med tio röster vardera (40 000 000 röster). Det totala antalet aktier och röster i Bactiguard uppgick den 31 december 2024 till 35 043 885 aktier och 71 043 885 röster.

## Ägarstruktur

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal	% av kapital	% av röster
TomBact AB <sup>1</sup>	2 000 000	4 443 787	6 443 787	18,4	34,4
GIDL Invest AB <sup>2</sup>	2 000 000	4 179 326	6 179 326	17,6	34,0
Jan Ståhlberg		3 605 150	3 605 150	10,3	5,1
Nordea Funds		3 524 877	3 524 877	10,1	5,0
Fjärde AP-fonden		3 475 992	3 475 992	9,9	4,9
Handelsbanken Fonder		2 080 726	2 080 726	5,9	2,9
TomEnterprise Public Capital AB <sup>1</sup>		1 885 384	1 885 384	5,4	2,7
AMF - Försäkring och Fonder		1 706 340	1 706 340	4,9	2,4
Försäkringsbolaget Avanza Pension		1 246 737	1 246 737	3,6	1,8
Lancelot Asset Management AB		465 000	465 000	1,3	0,7
<b>Summa, största ägare</b>	<b>4 000 000</b>	<b>26 613 319</b>	<b>30 613 319</b>	<b>87,4</b>	<b>93,7</b>
Summa, övriga		4 430 566	4 430 566	12,6	6,3
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>4 000 000</b>	<b>31 043 885</b>	<b>35 043 885</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup> Bolag kontrollerat av Thomas von Koch.

<sup>2</sup> Bolag kontrollerat av Christian Kinch.

Den 31 december 2024 hade Bactiguard 2 979 (3 441) aktieägare.

## Utdelning

Styrelsen kommer föreslå bolagsstämman att ingen utdelning utgår för 2024.

## Bolagsstämma

Bolagsstämman 2025 äger rum torsdag 15 maj, i Posthuset Vasagatan 7A kl 09:00.

## Väsentliga händelser

### Väsentliga händelser under kvartalet

Zimmer Biomet har meddelat Bactiguard att de säger upp licensavtalet som signerades 2022, som omfattar fler produktkategorier inom ortopedi. Den angivna orsaken är att processen relaterad till amerikanska regulatoriska myndigheter (US Food and Drug Administration, FDA) har blivit mer komplex och tagit längre tid än Zimmer Biomet ursprungliga förväntan. Partnerskapet med Zimmer Biomet avseende trauma produkter, relaterade till avtalet som signerades 2019, gäller fortsatt.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

I början av februari 2025 avtalades om ett nytt lån uppgående till 120 MSEK vilket ersätter tidigare lån vid förfall, lånet löper i två år och med en option om förlängning på ytterligare ett år.

## Finansiella mål

De finansiella målen avser tillväxt och lönsamhet och förväntas uppnås vid utgången av 2028. De finansiella målen ska inte uppfattas som prognoser utan snarare reflektera vad styrelsen och koncernledningen i Bactiguard anser vara rimliga förväntningar på bolaget på medellång sikt givet den förtydligade licensfokuserade strategin.

Som en konsekvens av Zimmer Biomet uppsägning av det ortopediska avtalet som omfattar fler produktkategorier inom ortopedi, har vi beslutat att inleda en översyn av våra finansiella mål för 2028 vilka





kommunicerades i oktober 2023. Utgången av denna översyn kommer att offentliggöras under första kvartalet 2025.

## Övrig information

### Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Redovisnings- och värderingsprinciper framgår av årsredovisningen för år 2023. Redovisningsprinciperna är oförändrade mot tidigare perioder förutom bedömning av kunders riskklass där fler kunder bedöms individuellt.

### 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 rörelsesegren.

### Moderbolaget

Under perioden har moderbolaget erhållit ersättning för tjänster och ränta på dess fordringar på koncernbolag. 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 potentiellt ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Bolaget är främst exponerat för marknadsrelaterade risker, rörelserelaterade risker samt finansiella risker. Beskrivningen av dessa risker finns upptagna i årsredovisningen för 2023 på sidorna 16 och 45–47.

### Omvärldspåverkan

I tillägg till identifierade risker analyseras omvärldspåverkan regelbundet. De globala hälso- och sjukvårdsutmaningarna har stor påverkan på samhället. Behovet av en mer effektiv och säker vård drivs av både den ekonomiska och demografiska utvecklingen men också av ökad politisk oro, konflikter, krig och naturkatastrofer. Särskilt framträdande är vårdrelaterade infektioner och antibiotikaresistens där vi ser att intresset för infektionsprevention ökar.

Bactiguard har ingen exponering mot Ryssland, Belarus eller Ukraina, varken gällande leverantörer eller kunder. Världsekonomin påverkas dock fortsatt av kriget. Vi följer utvecklingen noga och utvärderar löpande de operationella och finansiella effekterna då världsläget kan komma att ändras och påverka bolagets finansiella ställning. Bactiguard har ett dotterbolag i Israel. Vi följer utvecklingen noga där fokus primärt är att säkerställa personalens säkerhet och mående. Vi bedömer att konflikten kommer ha marginell påverkan på resultatet och finansiell ställning.

Samtidigt som vi ser sjunkande inflationsnivåer kan inflation och högre priser fortsätta att påverka bolaget negativt då det inte alltid går att ändra priset till kunderna, vilket sammantaget kan påverka den finansiella ställningen negativt. De sjunkande inflationsnivåerna kan leda till att räntan sjunker, vilket kan påverka räntekostnaderna positivt. Flera länder har nu lågkonjunktur vilket kan komma att påverka bolagets kunders förmåga att betala kundfordringar negativt. Bolaget har även stor exponering mot USD och EUR vilka påverkar företagets finansiella ställning, se vidare årsredovisningen för 2023.



## Koncernens resultaträkning sammandrag

TSEK	Not	okt-dec		jan-dec	
		2024	2023	2024	2023
<b>Intäkter</b>	1				
Nettoomsättning		63 074	56 252	241 678	201 545
Övriga rörelseintäkter		5 182	5 082	20 200	21 628
<b>Summa</b>		<b>68 256</b>	<b>61 335</b>	<b>261 877</b>	<b>223 174</b>
Förändring i färdigvarulager och produkter i arbete		438	268	148	1 000
Aktivering arbete för egen räkning		-	8	-	563
Råvaror och förnödenheter		-5 897	-15 735	-36 117	-65 572
Övriga externa kostnader		-21 715	-21 966	-87 567	-97 854
Personalkostnader		-29 964	-25 034	-111 462	-123 456
Av- och nedskrivningar		-11 640	-19 549	-46 883	-55 865
Övriga rörelsekostnader		-2 682	-3 118	-8 857	-13 923
<b>Summa</b>		<b>-71 460</b>	<b>-85 126</b>	<b>-290 738</b>	<b>-355 107</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3 204</b>	<b>-23 791</b>	<b>-28 860</b>	<b>-131 933</b>
<b>Finansiella poster</b>					
Finansiella intäkter		4 107	3 497	7 844	13 428
Finansiella kostnader		-3 263	-10 739	-15 566	-28 649
<b>Summa</b>		<b>844</b>	<b>-7 242</b>	<b>-7 722</b>	<b>-15 221</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-2 360</b>	<b>-31 033</b>	<b>-36 585</b>	<b>-147 154</b>
Aktuell skatt		-	-303	-	-136
Uppskjuten skatt		1 440	4 118	6 769	8 908
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-920</b>	<b>-27 218</b>	<b>-29 815</b>	<b>-138 382</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		-920	-27 218	-29 815	-138 382
Resultat per aktie i kr, före och efter utspädning		-0,03	-0,78	-0,85	-3,95

## Koncernens totalresultat i sammandrag

TSEK	Not	okt-dec		jan-dec	
		2024	2023	2024	2023
<b>Periodens resultat</b>		<b>-920</b>	<b>-27 218</b>	<b>-29 815</b>	<b>-138 382</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
Komponenter som inte kommer omklassificeras som årets resultat		-	-	-	-
<b>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</b>					
Omräkningsdifferenser		886	-3 170	4 979	-4 149
<b>Övrigt totalresultat, efter skatt</b>		<b>886</b>	<b>-3 170</b>	<b>4 979</b>	<b>-4 149</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>		<b>-34</b>	<b>-30 388</b>	<b>-24 834</b>	<b>-142 531</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		-34	-30 388	-24 834	-142 531
Antal aktier vid periodens utgång ('000)		35 044	35 044	35 044	35 044
Vägt genomsnittligt antal aktier ('000)		35 044	35 044	35 044	35 044



## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill		251 817	248 103
Teknologi		48 179	73 304
Varumärke		25 602	25 729
Kundrelationer		3 856	5 107
Aktiverade utvecklingsutgifter		1 619	2 953
Patent		962	1 345
<b>Summa</b>		<b>332 035</b>	<b>356 541</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Nyttjanderätt leasetillgångar		52 685	50 426
Byggnader		25 588	13 766
Förbättringsutgift på annans fastighet		18 513	4 991
Maskiner och andra tekniska anläggningar		6 554	15 583
Inventarier, verktyg och installationer		5 837	9 092
<b>Summa</b>		<b>109 177</b>	<b>93 858</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Övriga långfristiga fordringar		2 937	2 885
<b>Summa</b>		<b>2 937</b>	<b>2 885</b>
Uppskjuten skattefordran		17 517	10 763
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>461 669</b>	<b>464 047</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager		26 231	29 646
Kundfordringar		25 046	17 249
Övriga kortfristiga fordringar	2	12 960	8 118
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13 279	19 898
Likvida medel		116 727	123 217
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>194 243</b>	<b>198 127</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>655 911</b>	<b>662 174</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>			
Aktiekapital		876	876
Omräkningsreserv		4 124	-855
Övrigt tillskjutet kapital		930 680	930 680
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		-607 338	-577 523
<b>Summa eget kapital</b>		<b>328 342</b>	<b>353 178</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		-	-
Leasingskuld		40 694	42 306
Avsättningar		5 257	5 257
Övriga långfristiga skulder		-	28
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>45 951</b>	<b>47 590</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		170 893	178 569
Leasingskuld		16 180	12 224
Leverantörsskulder		22 925	16 695
Avsättningar		18 104	10 256
Övriga kortfristiga skulder	2	3 312	4 570
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		50 204	39 093
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>281 618</b>	<b>261 406</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>327 569</b>	<b>308 996</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>655 911</b>	<b>662 174</b>



## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	876	930 680	3 294	-439 141	495 709
Periodens resultat				-138 382	-138 382
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			-4 149		-4 149
<b>Summa totalresultat, efter skatt</b>			<b>-4 149</b>	<b>-138 382</b>	<b>-142 531</b>
<b>Utgående balans 2023-12-31</b>	876	930 680	-855	-577 523	353 178
<b>Ingående balans 2024-01-01</b>	876	930 680	-855	-577 523	353 178
Periodens resultat				-29 815	-29 815
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			4 979		4 979
<b>Summa totalresultat, efter skatt</b>			<b>4 979</b>	<b>-29 815</b>	<b>-24 836</b>
<b>Utgående balans 2024-12-31</b>	876	930 680	4 124	-607 338	328 342



## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	Not	okt-dec		jan-dec	
		2024	2023	2024	2023
Periodens resultat		-920	-27 218	-29 815	-138 382
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster		8 096	28 936	38 255	72 288
Ökning/minskning av varulager		5 901	9 532	12 858	8 252
Ökning/minskning av kundfordringar		10 965	19 600	-7 290	28 455
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		5 522	-4 846	-5 031	-10 450
Ökning/minskning av leverantörsskulder		-8 873	-1 657	6 230	-17 127
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder		-1 830	-14 238	9 782	4 632
<i>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</i>		<i>11 685</i>	<i>8 391</i>	<i>16 549</i>	<i>13 762</i>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>18 860</b>	<b>10 110</b>	<b>24 989</b>	<b>-52 331</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-	0	-	-1 420
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1 707	-6 041	-14 781	-7 189
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 707</b>	<b>-6 041</b>	<b>-14 781</b>	<b>-8 609</b>
Amortering finansiell leasingsskuld		-3 673	-2 806	-13 522	-11 139
Amortering av lån		-3 957	-696	-7 676	-696
Förändring checkräkningskredit		-	-332	-	-
Övrig finansieringsverksamhet		-	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-7 630</b>	<b>-3 835</b>	<b>-21 198</b>	<b>-11 835</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>9 523</b>	<b>235</b>	<b>-10 990</b>	<b>-72 775</b>
Likvida medel vid periodens början		106 421	124 415	123 217	197 727
Kursdifferens i likvida medel		786	-1 433	4 501	-1 735
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>		<b>116 727</b>	<b>123 217</b>	<b>116 727</b>	<b>123 217</b>



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	okt-dec		jan-dec	
		2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning		1 251	1 314	3 423	3 062
<b>Summa</b>		<b>1 251</b>	<b>1 314</b>	<b>3 423</b>	<b>3 062</b>
Övriga externa kostnader		-1 074	-680	-4 277	-3 176
Personalkostnader		-742	-752	-3 096	-3 295
<b>Summa</b>		<b>-1 816</b>	<b>-1 432</b>	<b>-7 373</b>	<b>-6 471</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-565</b>	<b>-118</b>	<b>-3 949</b>	<b>-3 409</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		4 759	5 599	20 846	19 625
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 839	-3 267	-12 717	-12 016
<b>Summa</b>		<b>1 920</b>	<b>2 332</b>	<b>8 130</b>	<b>7 609</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>1 355</b>	<b>2 214</b>	<b>4 180</b>	<b>4 200</b>
Uppskjuten skatt		-	10	-	10
<b>Periodens resultat</b>		<b>1 355</b>	<b>2 224</b>	<b>4 180</b>	<b>4 210</b>

Ingen rapport över övrigt totalresultat redovisas då bolaget inte har några poster 2024 eller 2023 som redovisas i övrigt totalresultat. Periodens resultat för moderföretaget utgör därmed även periodens totalresultat.



## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i dotterbolag		625 191	575 191
Fordringar hos koncernbolag		351 757	368 803
Uppskjuten skattefordran		15 255	15 255
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>992 202</b>	<b>959 249</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga kortfristiga fordringar		1 767	1 639
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		52 887	32 806
<b>Summa</b>		<b>54 654</b>	<b>34 446</b>
Kassa och bank		3 562	1 811
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>58 216</b>	<b>36 256</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 050 418</b>	<b>995 506</b>
<b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		876	876
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>876</b>	<b>876</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat		-29 347	-33 556
Fri överkursfond		727 969	727 969
Periodens resultat		4 180	4 210
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>702 803</b>	<b>698 623</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>703 679</b>	<b>699 499</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut		-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut		170 941	170 941
Skulder koncernföretag		174 000	124 000
Leverantörsskulder		178	86
Övriga kortfristiga skulder		321	407
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 300	572
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>346 740</b>	<b>296 007</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>346 740</b>	<b>296 007</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 050 418</b>	<b>995 506</b>



## Definitioner alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i årsredovisningen som inte definieras enligt IFRS (så kallade alternativa nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer). Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Definitioner och tabeller nedan beskriver hur bolagets nyckeltal beräknas. Nyckeltalen är alternativa i enlighet med ESMA:s riktlinjer om inte annat anges.

### EBITDA

EBITDA visar verksamhetens intjäningsförmåga från den löpande verksamheten utan hänsyn till kapitalstruktur och skattesituation. Nyckeltalet används för att underlätta jämförelse med andra bolag i samma bransch. Bolaget anser detta nyckeltal vara det mest relevanta resultatmålet för verksamheten eftersom bolaget har en stor tillgångspost i teknologi som genererar stora avskrivningar som inte påverkar bolagets kassaflöde negativt. Bactiguards patenterade och unika teknologi kan tillämpas på ett brett spektrum av produkter genom licensaffärer.

Bolaget definierar EBITDA som rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar.

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	-3 204	-23 791	-28 860	-131 933
Avskrivningar	11 640	19 549	46 883	55 865
<b>EBITDA</b>	<b>8 436</b>	<b>-4 242</b>	<b>18 023</b>	<b>-76 068</b>

### EBITDA-marginal

Visar verksamhetens intjänandeförmåga från den löpande verksamheten, utan hänsyn till kapitalstruktur och skattesituation, i relation till bolagets intäkter. Nyckeltalet används för att underlätta resultatuppföljning samt jämförelse med jämförbara bolag.

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
EBITDA	8 436	-4 242	18 023	-76 068
Intäkter	68 256	61 335	261 878	223 174
<b>EBITDA-marginal %</b>	<b>12,4</b>	<b>-6,9</b>	<b>6,9</b>	<b>-34,1</b>

### Nettoskuld

Nettoskuld är ett mått för att beskriva koncernens skuldsättning och dess förmåga att återbetala sina skulder med likvida medel genererade från koncernens löpande verksamhet om skulderna förföll idag. Bolaget anser detta nyckeltal intressant för kreditgivare som vill förstå koncernens skuldsituation.

Bolaget definierar nettoskuld som räntebärande skulder minus likvida medel vid periodens utgång.

TSEK	jan-dec	
	2024	2023
Långfristig skuld till kreditinstitut	-	-
Kortfristig skuld till kreditinstitut	170 893	178 569
Långfristig leasingskuld	40 694	42 306
Kortfristig leasingskuld	16 180	12 224
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>227 767</b>	<b>233 099</b>
Likvida medel	-116 727	-123 217
<b>Nettoskuld</b>	<b>111 040</b>	<b>109 882</b>





## Soliditet

Soliditet är ett mått som bolaget betraktar som viktigt för kreditgivare som vill kunna förstå företagets långsiktiga betalningsförmåga. Bolaget definierar soliditet som eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt), i relation till balansomslutningen.

TSEK	jan-dec	
	2024	2023
Eget kapital	328 342	353 178
Balansomslutning	655 911	662 174
<b>Soliditet, %</b>	<b>50,1</b>	<b>53,3</b>

## Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde per aktie beräknat som kassaflödet från den löpande verksamheten i relation till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Nyckeltalet presenteras eftersom det används av analytiker och andra intressenter för att utvärdera bolaget – det ger en bild av kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie.

## Finansiella poster

Finansiella intäkter minus finansiella kostnader. Direkt avstämbart mot de finansiella rapporterna.

## Rullande tolv månader

Nyckeltalet innebär de senaste tolv månaderna innan och inklusive ett angivet datum.

## Not 1 Uppdelning av intäkter

TSEK	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Licenspartnerskap	41 205	29 544	155 397	104 322
Exklusivitetspartnerskap	2 477	2 639	7 746	9 709
Applikationsutvecklingspartnerskap	551	0	1 548	3 164
Sårbehandlingsportföljen	15 628	13 917	60 942	53 818
BIP-portföljen	3 213	10 152	16 045	30 533
<b>Summa</b>	<b>63 074</b>	<b>56 252</b>	<b>241 677</b>	<b>201 546</b>
<b>Tidpunkt för intäktredovisning</b>				
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	60 046	53 613	232 384	188 673
Prestationsåtaganden uppfylls över tid	3 028	2 639	9 294	12 873
<b>Summa</b>	<b>63 074</b>	<b>56 252</b>	<b>241 677</b>	<b>201 546</b>



## Not 2 Finansiella tillgångar och skulder redovisat till verkligt värde

Av nedanstående tabell framgår nivåindelningen för de finansiella tillgångar och finansiella skulder som redovisas till verkligt värde i koncernens balansräkning. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån tre nivåer.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

För beskrivning av hur verkliga värden har beräknats se årsredovisningen 2023, not 4. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder uppskattas i allt väsentligt överensstämma med bokförda värden. I balansräkningen finns fordringar och skulder inom rörelsen som hålls till förfall. Dessa redovisas till upplupet anskaffningsvärde, vilket även utgör en approximation till verkligt värde.

### Kvartalsvis information

TSEK	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	RTM 2024
Licenspartnerskap	41 205	46 639	35 129	32 424	29 544	17 960	155 397
Exklusivitetspartnerskap	2 477	-	2 678	2 591	2 639	2 696	7 746
Applikationsutvecklingspartnerskap	551	866	-	131	-	153	1 548
Sårbehandlingsportföljen	15 628	17 880	14 700	12 733	13 917	17 501	60 942
BIP-portföljen	3 213	1 939	4 847	6 046	10 152	7 148	16 045
Övriga intäkter	5 182	6 611	3 540	4 867	5 083	4 029	20 200
Totala intäkter	68 256	73 936	60 893	58 793	61 334	49 486	261 880
EBITDA	8 436	9 877	1 211	-1 501	-4 242	-9 529	18 023
EBITDA-marginal (%)	12,4	13,4	2,0	-2,6	-6,9	-19,3	6,9
Rörelseresultat	-3 204	-1 943	-10 846	-12 867	-23 791	-21 592	-28 860
Periodens resultat	-920	-4 674	-14 318	-9 901	-27 218	-24 602	-29 813
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kr)	-0,03	-0,13	-0,41	-0,28	-0,78	-0,70	-0,85
Kassaflöde från löpande verksamheten	18 860	8 342	16 843	-19 056	10 110	-35 008	24 989
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	0,54	0,24	0,48	-0,54	0,29	-1,00	0,71
Nettoskuld	111 040	128 961	134 020	145 690	109 882	111 533	111 040
Antal aktier (st)	35 043 885	35 043 885	35 043 885	35 043 885	35 043 885	35 043 885	35 043 885



## 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 6 februari 2025**

Thomas von Koch  
Styrelseordförande

Richard Kuntz  
Styrelseledamot

Anna Martling  
Styrelseledamot

Magdalena Persson  
Styrelseledamot

Jan Ståhlberg  
Styrelseledamot

Christine Lind  
Verkställande direktör

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Bactiguard Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 6 februari 2025, kl. 07:00 CET.



## Om Bactiguard

Bactiguard är ett globalt medtech-bolag som utvecklar säker och biokompatibel teknologi som förebygger infektioner relaterade till medicintekniska produkter. Bolagets unika teknologi är baserad på ett ultratunt ädelmetallytskikt som förhindrar bakterier från att fästa och bilda biofilm på medicintekniska produkter.

Bactiguards infektionsförebyggande lösningar minskar patienters lidande, räddar liv och avlastar sjukvårdsresurser. De bekämpar också antibiotikaresistens, ett av de allvarligaste hoten mot global hälsa och modern medicin.

Bactiguard bedriver sin verksamhet genom licenspartnerskap med ledande globala medtech-företag som applicerar teknologin på sina medicintekniska produkter och säljer dem under eget varumärke eller tillsammans med Bactiguard. Bolaget har också en portfölj med produkter för sårbehandling.

Bactiguard har sitt huvudkontor i Stockholm och är noterat på Nasdaq Stockholm.

Läs mer om Bactiguard [bactiguard.com](https://bactiguard.com)

Följ Bactiguard på [LinkedIn](#)

### Kommande informationstillfällen

17 april 2025	Årsredovisning 2024
24 april 2025	Kvartalsrapport första kvartalet 1 januari – 31 mars 2025
15 juli 2025	Delårsrapport andra kvartalet 1 april – 30 juni 2025
23 oktober 2025	Kvartalsrapport tredje kvartalet 1 juli – 30 september 2025

### Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Patrick Fruergaard Bach, CFO: +46 8 440 58 80

Nina Nornholm, Head of Communication & Investor Relations: +46 708 550 356