

DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2024

Bactiguard levererar positivt EBITDA och inleder översyn av de finansiella målen för 2028 till följd av nyligen kommunicerat uppsagt avtal

Tredje kvartalet 2024 (juli – september)

- Totala intäkter uppgick till 73,9 (49,5) MSEK, en ökning med 24,5 MSEK motsvarande 49,4%.
- Nettoomsättningen uppgick till 67,3 (45,5) MSEK, en ökning med 21,9 MSEK motsvarande 48,1%. Justerat för valutakurseffekter på -4,2 MSEK ökade nettoomsättningen med 57,5%.
- Rörelseresultatet uppgick till -1,9 (-21,6) MSEK.
- EBITDA uppgick till 9,9 (-9,5) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -4,7 (-24,6) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,13 (-0,70) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 8,3 (-35,0) MSEK motsvarande 0,24 (-1,00) kr per aktie.

Perioden januari – september 2024

- Totala intäkter uppgick till 193,6 (161,8) MSEK, en ökning med 31,8 MSEK motsvarande 19,6%.
- Nettoomsättningen uppgick till 178,6 (145,3) MSEK, en ökning med 33,3 MSEK motsvarande 22,9%. Justerat för valutakurseffekter på -1,2 MSEK ökade nettoomsättningen med 23,9%.
- Rörelseresultatet uppgick till -25,7 (-108,1) MSEK.*
- EBITDA uppgick till 9,6 (-71,8) MSEK.*
- Periodens resultat uppgick till -28,9 (-111,2) MSEK.*
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,82 (-3,17) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 6,1 (-62,4) MSEK motsvarande 0,17 (-1,78) 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 | jul-sep | | jan-sep | | Helår | RTM |
|---|---------|-------|---------|--------|--------|---------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2023 | 2023/24 |
| Totala intäkter ¹ ,MSEK | 73,9 | 49,5 | 193,6 | 161,8 | 223,2 | 255,0 |
| Rörelseresultat ¹ ,MSEK | -1,9 | -21,6 | -25,7 | -108,1 | -131,9 | -49,4 |
| EBITDA ² ,MSEK | 9,9 | -9,5 | 9,6 | -71,8 | -76,1 | 5,3 |
| EBITDA-marginal ² ,% | 13,4 | -19,3 | 5,0 | -44,4 | -34,1 | 2,1 |
| Periodens resultat ¹ ,MSEK | -4,7 | -24,6 | -28,9 | -111,2 | -138,4 | -56,1 |
| Resultat per aktie ¹ ,kr | -0,13 | -0,70 | -0,82 | -3,17 | -3,95 | -1,60 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹ ,MSEK | 8,3 | -35,0 | 6,1 | -62,4 | -52,3 | 16,2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie ² ,kr | 0,24 | -1,00 | 0,17 | -1,78 | -1,49 | 0,46 |
| Soliditet ² ,% | 48,6 | 54,8 | 48,6 | 54,8 | 53,3 | 48,6 |
| Nettoskuld ² ,MSEK | 129,0 | 111,5 | 129,0 | 111,5 | 109,9 | 129,0 |

¹ Definierat enligt IFRS.

² Alternativt nyckeltal. För definition och avstämning, se sidorna 15-16.



Vd kommentar

Bactiguard levererar positivt EBITDA och inleder översyn av de finansiella målen för 2028 till följd av nyligen kommunicerat uppsagt avtal

Totala intäkter för Q3 uppgick till 73,9 miljoner SEK (Q3 2023: 49,5 miljoner SEK) med en nettoomsättning på 67,3 miljoner SEK (Q3 2023: 45,5 miljoner SEK). EBITDA uppgick till 9,9 miljoner SEK (Q3 2023: -9,5 miljoner SEK). OPEX uppgick till 56,9 miljoner SEK för Q3 (Q3 2023: 49,8 miljoner SEK) och de förväntade kostnadsbesparingarna på 25 miljoner SEK hänförliga till det strategiska skiftet 2023 förväntas kunna levereras på helårsbasis. Totalt kassaflöde för kvartalet uppgick till 1,6 miljoner SEK (Q3 2023: -38,7 miljoner SEK).

Stabil tillväxt i BD-partnerskapet viktigaste drivkraften för EBITDA

De totala licensintäkterna uppgick till 47,5 miljoner SEK (Q3 2023: 20,8 miljoner SEK) och drevs främst av ökade intäkter från BD-partnerskapet vilka uppgick till 33,3 miljoner SEK (Q3 2023: 9,2 miljoner SEK). Vårt partnerskap har nu en mer global approach och vi arbetar i nära samarbete med att stärka erbjudandet av ytskiktsbelagda Foley-katetrar i både befintliga och nya marknader. Relationen med BD visar att den licensfokuserade strategin verkligen fungerar. Vårt samarbete har förändrats till en nära partnerrelation där Bactiguard nu är involverad med BD i hela värdekedjan, från teknologi till marknadsintroduktion. Kort sagt, BD:s framgång är vår framgång.

Intäkterna från partnerskapet med Zimmer Biomet uppgick till 10,7 miljoner SEK för tredje kvartalet (Q3 2023: 11,6 miljoner SEK) och bestod av både licensintäkter från royalties och applikationsutvecklingsintäkter. Noteras bör att huvuddelen av intäkterna från Zimmer Biomet är relaterade till det fortsatta trauma-avtalet.

Vår Wound Management-portfölj hade ett starkt tredje kvartal med intäkter på 17,9 miljoner SEK (Q3 2023: 17,5 miljoner SEK) och fortsätter att växa lönsamt. Intäkterna från BIP-portföljen minskade och uppgick till 1,9 miljoner SEK (Q3 2023: 7,1 miljoner SEK) vilket var i linje med våra förväntningar efter beslutet att avveckla vår egen produktportfölj och överföra marknader för ytskiktsbelagda Foley-katetrar till BD.

Med en EBITDA på 9,9 miljoner SEK för tredje kvartalet (Q3 2023: -9,5 miljoner SEK) uppvisar vi lönsamhet på EBITDA-nivå för både kvartalet och hittills i år. Lönsamheten levererades genom en kombination av ökade licensintäkter och en kostnadsmedveten approach.

Avtalet med Zimmer Biomet kring fler produktkategorier inom ortopedi uppsagt samtidigt som trauma-avtalet gäller fortsatt – översyn av de finansiella målen för 2028 inledd

Uppsägningen av avtalet kring fler produktkategorier inom ortopedi i början av oktober var en besvikelse men trauma-avtalet gäller fortsatt. Zimmer Biomet informerade oss om att de inte var beredda på att engagera sig i en mer komplex och långdragen process med amerikanska regulatoriska myndigheter (US Food and Drug Administration, FDA) än vad som ursprungligen förväntades för fler produktkategorier inom ortopedi. Zimmer Biomet tror dock starkt på vikten av infektionsprevention och på vår teknologi. Vi fortsätter att arbeta tillsammans inom trauma-segmentet där infektionsrisken, och det medicinska behovet, är betydligt högre jämfört med till exempel rekonstruktiva ingrepp. Samarbetet omfattar, bland annat, arbete med regulatoriska processer i Europa och USA. Dessutom fortsätter de kommersiella aktiviteterna med traumaimplantatet ZNN Bactiguard, särskilt i Europa.

Vi för en nära dialog med Zimmer Biomet för att utreda ytterligare detaljer och analysera den långsiktiga påverkan uppsägningen av avtalet kring fler produktkategorier inom ortopedi kommer att ha. Som en konsekvens 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.

Utblick – utforska tillämpningen av teknologin inom flera terapiområden

Den 13 september inföll World Sepsis Day. Nära 50 miljoner människor drabbas av sepsis när en infektion går snett och mer än 11 miljoner dör varje år. Denna statistik sätter behovet av infektionsprevention i perspektiv och för Bactiguard stärker den vår mission att samarbeta med ledande medtech-företag för att möjliggöra att differentierade medicintekniska produkter når marknaden. Vi upplever ett ökat intresse för vår infektionsförebyggande teknologi och utforskar aktivt tillämpningen inom flera terapiområden. Vårt R&D-team arbetar för närvarande tillsammans med potentiella medtech-partners och gör inledande tester på olika medicintekniska produkter, material och ytor för att visa teknologins verkningsmekanism. När inledande projekt med potentiella partners omvandlas till exklusivitets- och licenspartnerskap kommer vi att kommunicera till marknaden.

Det är ett år sedan Bactiguard inledde resan med en förtydligad licensfokuserad strategi och vi har gått igenom en omfattande förändring, från att ha varit en producent av medicintekniska produkter till att bli en licenspartnerskaps- och kunskapsorganisation. Vi har uppnått lönsamhet på EBITDA-nivå för 2024 redan under tredje kvartalet vilket bevisar att vår strategi och affärsmodell fungerar väl. Oavsett det är vi fortsatt ödmjuka kring komplexiteten i att skapa långsiktigt strategiska partnerskap med ledande globala medtech-företag. Vi kommer fortsätta att ihärdigt fördjupa våra befintliga partnerskap och stärka kunskaps- och specialitetsområdena inom organisationen ytterligare. Det kommer att göra det möjligt för oss att leverera framtida partnerskap i terapiområden där det finns ett stort ouppfyllt behov att förebygga infektioner.

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 **exklusivitetspartner** 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 tredje kvartalet

Intäkter

| MSEK | jul-sep | |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| | 2024 | 2023 |
| Summa Licensintäkter | 47,5 | 20,8 |
| Licenspartnerskap | 46,6 | 18,0 |
| Exklusivitetspartnerskap | - | 2,7 |
| Applikationsutvecklingspartnerskap | 0,9 | 0,2 |
| Sårbehandlingsportföljen | 17,9 | 17,5 |
| BIP-portföljen | 1,9 | 7,1 |
| Nettoomsättning | 67,3 | 45,5 |
| Övriga intäkter | 6,6 | 4,0 |
| Totala intäkter | 73,9 | 49,5 |

Totala intäkter för tredje kvartalet uppgick till 73,9 (49,5) MSEK, en ökning med 24,4 MSEK motsvarande 49,4 procent. Justerat för valutakurseffekter på 0,4 MSEK ökade totala intäkter med 48,7 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 67,3 (45,5) MSEK, en ökning med 21,9 MSEK motsvarande 48,1 procent. Justerat för valutakurseffekter om -4,2 MSEK ökade nettoomsättningen med 57,5 procent.

Totala licensintäkter uppgick till 47,5 (20,8) MSEK, en ökning med 26,7 MSEK motsvarande 128,3 procent. Justerat för valutakurseffekter på -4,2 MSEK ökade totala licensintäkter med 148,7 procent. Intäkterna från Becton Dickinson & Company (BD) uppgick till 33,3 (9,2) MSEK, en ökning med 24,1 MSEK motsvarande 262,3 procent. Justerat för valutakurseffekter om 0,2 MSEK ökade intäkterna från BD med 265,5 procent. Ökningen är hänförlig till de lagerjusteringar som BD gjorde under Q2 och Q3 föregående år. Intäkter från Zimmer Biomet uppgick till 10,7 (11,6) MSEK, en minskning med 0,9 MSEK motsvarande 7,8 procent. Justerat för valutakurseffekter om -0,6 MSEK minskade intäkterna från Zimmer Biomet med 2,7 procent. Dessa intäkter består av licensintäkter från royalties, inkl. minimum royalties och intäkter från applikationsutvecklingspartnerskap. Notera att merparten av intäkterna från Zimmer Biomet är hänförliga till de fortsatt gällande traumaavtalet.

Intäkter från licenspartnerskap uppgick till 46,6 (18,0) MSEK, en ökning med 28,7 MSEK motsvarande 159,7 procent. Justerat för valutakurseffekter om -4,3 MSEK ökade intäkterna från licenspartnerskap med 183,4 procent.

Intäkter från exklusivitetspartnerskap uppgick till 0,0 (2,7) MSEK, en minskning med 2,7 MSEK.

Intäkter från applikationsutvecklingspartnerskap uppgick till 0,9 (0,2) MSEK, en ökning med 0,7 MSEK.

Intäkter från sårbehandlingsportföljen uppgick till 17,9 (17,5) MSEK, en ökning med 0,4 MSEK motsvarande 2,2 procent med och utan valutakurseffekter.

Intäkter från BIP-portföljen uppgick till 1,9 (7,1) MSEK, en minskning med 5,2 MSEK motsvarande 72,9 procent med och utan valutakurseffekter. Intäkterna från BIP-portföljen kommer att fortsätta minska i takt med att vårt lager minskar och vi upphör med produktionen.

Övriga intäkter uppgick till 6,6 (4,0) MSEK, en ökning med 2,6 MSEK motsvarande 64,1 procent. Valutakurseffekter uppgick till 4,6 (2,0) MSEK och resterande del är främst hänförlig till hyresintäkter.

Resultat

Kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till -6,9 (-10,5) MSEK, en minskning med 3,7 MSEK motsvarande 34,7 procent. Övriga externa kostnader uppgick till -27,8 (-21,6) MSEK, en ökning med 6,3 MSEK vilket motsvarar 29,1 procent. Ökningen var främst hänförlig till externa kostnader för konsult-, regulatoriska- och juridiska tjänster. Personalkostnaderna uppgick till -24,9 (-25,0) MSEK, en minskning med 0,1 MSEK motsvarande 0,3 procent. Övriga rörelsekostnader är primärt hänförliga till kursförluster vilka totalt uppgick till -4,1 (-3,2) MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna (OPEX) till -56,9 (-49,8) MSEK, en ökning med 7,1 MSEK motsvarande 14,2 procent.



Rörelseresultatet uppgick till -1,9 (-21,6) MSEK, en ökning med 19,6 MSEK motsvarande 91,0 procent. Det förbättrade rörelseresultatet var främst hänförligt till ökningen av de totala licensintäkterna samtidigt som kostnaderna hölls under kontroll.

EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till 9,9 (-9,5) MSEK, en ökning med 19,4 MSEK. EBITDA-marginalen var 13,4 (-19,3) procent.

Avskrivningar påverkade rörelseresultatet med -11,8 (-12,1) MSEK, en minskning med 0,2 MSEK motsvarande 2,0 procent. Avskrivningarna på de immateriella tillgångarna uppgick till -7,0 (-8,2) MSEK primärt hänförliga till avskrivningar rörande Bactiguards teknologi om -6,4 (-6,4) MSEK. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till -4,8 (-3,8) MSEK primärt hänförliga till avskrivning på leasing om -3,7 (-2,8) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -4,2 (-4,4) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till -0,4 (2,2) MSEK vilket avsåg främst valutakurseffekter. Finansiella kostnader uppgick till -3,8 (-6,6) MSEK vilket främst avsåg räntekostnader på -3,5 (-3,9) MSEK.

Periodens skatt uppgick till 1,5 (1,4) MSEK. Förändring i uppskjuten skatt uppgick till 1,5 (1,4) MSEK och är hänförligt 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 tredje kvartalet 2024 uppgick till -4,7 (-24,6) MSEK.

Utveckling januari - september

Intäkter

| MSEK | jan-sep | | Helår | RTM |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2023 | 2023/24 |
| Summa Licensintäkter | 120,5 | 85,0 | 117,2 | 152,6 |
| Licenspartnerskap | 114,2 | 74,8 | 104,3 | 143,7 |
| Exklusivitetspartnerskap | 5,3 | 7,1 | 9,7 | 7,9 |
| Applikationsutvecklingspartnerskap | 1,0 | 3,2 | 3,2 | 1,0 |
| Sårbehandlingsportföljen | 45,3 | 39,9 | 53,8 | 59,2 |
| BIP-portföljen | 12,8 | 20,4 | 30,5 | 23,0 |
| Nettoomsättning | 178,6 | 145,3 | 201,5 | 234,9 |
| Övriga intäkter | 15,0 | 16,5 | 21,6 | 20,1 |
| Totala intäkter | 193,6 | 161,8 | 223,2 | 255,0 |

Totala intäkter för perioden januari till september uppgick till 193,6 (161,8) MSEK, en ökning med 31,8 MSEK motsvarande 19,6 procent. Justerat för valutakurseffekter på 7,6 MSEK ökade totala intäkter med 15,0 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 178,6 (145,3) MSEK, en ökning med 33,3 MSEK motsvarande 22,9 procent. Justerat för valutakurseffekter om -1,2 MSEK ökade nettoomsättningen med 23,9 procent.

Totala licensintäkter uppgick till 120,5 (85,0) MSEK, en ökning med 35,4 MSEK motsvarande 41,7 procent. Justerat för valutakurseffekter på -1,0 MSEK ökade totala licensintäkter med 43,0 procent. Intäkterna från Becton Dickinson & Company (BD) uppgick till 88,9 (64,0) MSEK, en ökning med 24,9 MSEK motsvarande 38,9 procent. Justerat för valutakurseffekter om -4,0 MSEK ökade intäkterna från BD med 45,3 procent. Intäkter från Zimmer Biomet uppgick till 24,1 (18,4) MSEK, en ökning med 5,7 MSEK motsvarande 31,2 procent. Justerat för valutakurseffekter om -0,7 MSEK ökade intäkterna från Zimmer Biomet med 34,7 procent. Dessa intäkter består av licensintäkter från royalties, exklusivitetsintäkter och intäkter från applikationsutvecklingspartnerskap.

Intäkter från licenspartnerskap uppgick till 114,2 (74,8) MSEK, en ökning med 39,4 MSEK motsvarande 52,7 procent. Justerat för valutakurseffekter om -1,0 MSEK ökade intäkterna från licenspartnerskap med 54,1 procent.

Intäkter från exklusivitetspartnerskap uppgick till 5,3 (7,1) MSEK, en minskning med 1,8 MSEK motsvarande 25,5 procent med och utan valutakurseffekter. Justerat för valutakurseffekter om -0,1 MSEK minskade intäkterna från exklusivitetspartnerskap med 24,8 procent.



Intäkter från applikationsutvecklingspartnerskap uppgick till 1,0 (3,2) MSEK, en minskning med 2,2 MSEK motsvarande 68,5 procent med och utan valutakurseffekter.

Intäkter från sårbehandlingsportföljen uppgick till 45,3 (39,9) MSEK, en ökning med 5,4 MSEK motsvarande 13,6 procent med och utan valutakurseffekter.

Intäkter från BIP-portföljen uppgick till 12,8 (20,4) MSEK, en minskning med 7,5 MSEK motsvarande 37,0 procent med och utan valutakurseffekter. Intäkterna från BIP-portföljen kommer att fortsätta minska i takt med att vårt lager minskar och vi upphör med produktionen.

Övriga intäkter uppgick till 15,0 (16,5) MSEK, en minskning med 1,5 MSEK motsvarande 9,2 procent. Valutakurseffekter uppgick till 8,8 (9,6) MSEK och resterande del är främst hänförlig till hyresintäkter.

Resultat

Kostnader för råvaror och förnödenheter för perioden januari till september uppgick till -30,2 (-49,8) MSEK, en minskning med 19,6 MSEK motsvarande 39,4 procent. Övriga externa kostnader uppgick till -65,9 (-75,9) MSEK, en minskning med 10,0 MSEK vilket motsvarar 13,2 procent. Personalkostnaderna uppgick till -81,5 (-98,4) MSEK, en minskning med 16,9 MSEK motsvarande 17,2 procent. Övriga rörelsekostnader är primärt hänförliga till kursförluster vilka totalt uppgick till -6,2 (-10,8) MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna (OPEX) till -153,5 (-185,1) MSEK, en minskning med 31,6 MSEK motsvarande 17,1 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -25,7 (-108,1) MSEK, en ökning med 82,5 MSEK motsvarande 76,3 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 september uppgick till 9,6 (-71,8) MSEK, en ökning med 81,4 MSEK. EBITDA-marginalen var 5,0 (-44,4) procent.

Avskrivningar påverkade rörelseresultatet med -35,2 (-36,3) MSEK, en minskning med 1,1 MSEK motsvarande 3,0 procent. Avskrivningarna på de immateriella tillgångarna uppgick till -21,3 (-24,9) MSEK primärt hänförliga till avskrivningar rörande Bactiguards teknologi om -19,1 (-19,1) MSEK. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till -14,0 (-11,4) MSEK primärt hänförliga till avskrivning på leasing om -10,9 (-8,5) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -8,6 (-8,0) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 3,7 (9,9) MSEK vilket avsåg främst valutakurseffekter. Finansiella kostnader uppgick till -12,3 (-17,9) MSEK vilket främst avsåg räntekostnader på -10,8 (-9,9) MSEK.

Periodens skatt uppgick till 5,3 (5,0) MSEK. Förändring i uppskjuten skatt uppgick till 5,3 (4,8) 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 september 2024 uppgick till -28,9 (-111,2) MSEK.

Kassaflödet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 8,3 (-35,0) MSEK och under perioden januari till september till 6,1 (-62,4) MSEK. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet var för kvartalet -6,0 (-18,1) MSEK och under perioden januari till september 4,9 (5,4) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -2,9 (-0,7) MSEK och under perioden januari till september -13,1 (-2,6) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvartalet uppgick till -3,9 (-3,0) MSEK och under perioden januari till september till -13,6 (-8,0) MSEK. Kassaflödet för kvartalet uppgick till 1,6 (-38,7) MSEK och under perioden januari till september till -20,5 (-73,0) MSEK. Likvida medel uppgick 30 september 2024 till 106,4 (124,4) MSEK.

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick den 30 september 2024 till 328 (384) MSEK och nettoskulden till 129 (112) MSEK. Totala tillgångar i koncernen uppgick per den 30 september 2024 till 676 (700) MSEK.

Moderbolaget har per 30 september 2024 skulder hos SEB motsvarande 171 (171) MSEK. Den 30 september 2024 var den beviljade checkkrediten från SEB om 30 MSEK ej utnyttjad. Utländska dotterbolag hade den 30 september 2024 skulder hos kreditinstitut uppgående till 3,6 (9,2) MSEK.

Moderbolagets banklån om 171 MSEK har en löptid enligt avtal till och med maj 2025. I nuläget pågår diskussioner med SEB med målsättningen att förlänga detta lån under Q1 2025. För att hantera likviditetsrisken



har moderbolaget en aktieägarutgiven likviditetsgaranti fram till juni 2026, som signerades den 18 oktober 2024. Denna garanti innebär att aktieägaren åtar sig att återbetala lånet till SEB (inklusive kvarvarande checkkredit om den nyttjats), ifall bolaget inte kan återbetala det när det löper ut i Maj 2025 i utbyte mot att aktieägaren utfärdar ett lån med liknande villkor. 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 september till 182 (219) FTE, varav 111 (134) är kvinnor. Den 30 september 2024 var antalet heltidssysselsatta 163 FTE.

Aktien och aktiekapitalet

Bactiguards B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI B". Sista betalkurs för B-aktien 30 september 2024 var 55,6 (64,9) kronor. Börsvärdet uppgick till 1 948 (2 274) MSEK.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick den 30 september 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 30 september 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 ¹ | 2 000 000 | 4 443 787 | 6 443 787 | 18,4 | 34,4 |
| GIDL Invest AB ² | 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 ¹ | | 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 |
| Summa, största ägare | 4 000 000 | 26 613 319 | 30 613 319 | 87,4 | 93,7 |
| Summa, övriga | | 4 430 566 | 4 430 566 | 12,6 | 6,3 |
| Totalt antal aktier | 4 000 000 | 31 043 885 | 35 043 885 | 100,0 | 100,0 |

¹ Bolag kontrollerat av Thomas von Koch.

² Bolag kontrollerat av Christian Kinch.

Den 30 september 2024 hade Bactiguard 3 061 (3 627) aktieägare.

Väsentliga händelser

Väsentliga händelser under kvartalet

Inga väsentliga händelser under kvartalet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

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's ursprungliga förväntan. Partnerskapet med Zimmer Biomet avseende trauma produkter, relaterade till avtalet som signerades 2019, gäller fortsatt.

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's 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. Upplýsningar 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 rörelsegrän.

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. Utöver den likviditets- och finansieringsrisk som beskrivs i årsredovisningen har moderbolaget en kreditfacilitet hos SEB med en löptid till maj 2025, som planeras att förlängas under Q1 2025. Dessutom har moderbolaget en aktieägarutgiven likviditetsgaranti fram till juni 2026.

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 | jul-sep | | jan-sep | | Helår | RTM |
|---|----------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2023 | 2023/24 |
| Intäkter | 1 | | | | | | |
| Nettoomsättning | | 67 325 | 45 456 | 178 604 | 145 293 | 201 545 | 234 857 |
| Övriga rörelseintäkter | | 6 611 | 4 029 | 15 018 | 16 546 | 21 628 | 20 101 |
| Summa | | 73 936 | 49 485 | 193 622 | 161 839 | 223 174 | 254 958 |
| Förändring i färdigvarulager och produkter i arbete | | -334 | 732 | -290 | 732 | 1 000 | -22 |
| Aktivering arbete för egen räkning | | - | 555 | - | 555 | 563 | 8 |
| Råvaror och förnödenheter | | -6 865 | -10 520 | -30 220 | -49 837 | -65 572 | -45 955 |
| Övriga externa kostnader | | -27 844 | -21 562 | -65 852 | -75 888 | -97 854 | -87 818 |
| Personalkostnader | | -24 902 | -24 973 | -81 498 | -98 422 | -123 456 | -106 532 |
| Av- och nedskrivningar | | -11 820 | -12 063 | -35 243 | -36 316 | -55 865 | -54 792 |
| Övriga rörelsekostnader | | -4 114 | -3 246 | -6 175 | -10 805 | -13 923 | -9 293 |
| Summa | | -75 879 | -71 077 | -219 278 | -269 981 | -355 107 | -304 404 |
| Rörelseresultat | | -1 943 | -21 592 | -25 656 | -108 142 | -131 933 | -49 447 |
| Finansiella poster | | | | | | | |
| Finansiella intäkter | | -399 | 2 208 | 3 737 | 9 931 | 13 428 | 7 234 |
| Finansiella kostnader | | -3 790 | -6 585 | -12 303 | -17 910 | -28 649 | -23 042 |
| Summa | | -4 189 | -4 377 | -8 566 | -7 979 | -15 221 | -15 808 |
| Resultat före skatt | | -6 132 | -25 969 | -34 222 | -116 121 | -147 154 | -65 255 |
| Aktuell skatt | | - | -1 | 0 | 167 | -136 | -303 |
| Uppskjuten skatt | | 1 458 | 1 368 | 5 329 | 4 790 | 8 910 | 9 447 |
| PERIODENS RESULTAT | | -4 674 | -24 602 | -28 893 | -111 164 | -138 382 | -56 111 |
| Hänförligt till: | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | -4 674 | -24 602 | -28 893 | -111 164 | -138 382 | -56 111 |
| Resultat per aktie i kr, före och efter utspädning | | -0,13 | -0,70 | -0,82 | -3,17 | -3,95 | -1,60 |

Koncernens totalresultat i sammandrag

| TSEK | Not | jul-sep | | jan-sep | | Helår | RTM |
|--|-----|---------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2023 | 2023/24 |
| Periodens resultat | | -4 674 | -24 602 | -28 893 | -111 164 | -138 382 | -56 111 |
| Övrigt totalresultat: | | | | | | | |
| Komponenter som inte kommer omklassificeras som årets resultat | | - | - | - | - | - | - |
| Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat | | | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | | 4 563 | 172 | 4 093 | -979 | -4 149 | 923 |
| Övrigt totalresultat, efter skatt | | 4 563 | 172 | 4 093 | -979 | -4 149 | 923 |
| SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | | -111 | -24 430 | -24 800 | -112 143 | -142 531 | -55 188 |
| Hänförligt till: | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | -111 | -24 430 | -24 800 | -112 143 | -142 531 | -55 188 |
| Antal aktier vid periodens utgång ('000) | | 35 044 | 35 044 | 35 044 | 35 044 | 35 044 | 35 044 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier ('000) | | 35 044 | 35 044 | 35 044 | 35 044 | 35 044 | 35 044 |



Koncernens finansiella ställning i sammandrag

| TSEK | Not | 2024-09-30 | 2023-09-30 | 2023-12-31 |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | | |
| Goodwill | | 252 158 | 249 790 | 248 103 |
| Teknologi | | 54 244 | 79 861 | 73 304 |
| Varumärke | | 25 621 | 25 774 | 25 729 |
| Kundrelationer | | 4 039 | 5 551 | 5 107 |
| Aktiverade utvecklingsutgifter | | 1 895 | 10 795 | 2 953 |
| Patent | | 1 345 | 1 442 | 1 345 |
| Summa | | 339 302 | 373 213 | 356 541 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | |
| Nyttjanderätt leasetillgångar | | 56 329 | 52 697 | 50 426 |
| Byggnader | | 26 037 | 14 650 | 13 766 |
| Förbättringsutgift på annans fastighet | | 5 174 | 5 143 | 4 991 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | | 8 115 | 18 529 | 15 583 |
| Inventarier, verktyg och installationer | | 18 435 | 6 156 | 9 092 |
| Summa | | 114 090 | 97 175 | 93 858 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | |
| Övriga långfristiga fordringar | | 2 966 | 1 398 | 2 885 |
| Summa | | 2 966 | 1 398 | 2 885 |
| Uppskjuten skattefordran | | 16 056 | 6 578 | 10 763 |
| Summa anläggningstillgångar | | 472 414 | 478 364 | 464 047 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | | |
| Varulager | | 27 971 | 41 786 | 29 646 |
| Kundfordringar | | 36 158 | 30 928 | 17 249 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 2 | 16 405 | 6 152 | 8 118 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 16 789 | 18 042 | 19 898 |
| Likvida medel | | 106 421 | 124 415 | 123 217 |
| Summa omsättningstillgångar | | 203 744 | 221 323 | 198 127 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 676 158 | 699 687 | 662 174 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | |
| Aktiekapital | | 876 | 876 | 876 |
| Omräkningsreserv | | 3 238 | 2 315 | -855 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 930 680 | 930 680 | 930 680 |
| Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat | | -606 417 | -550 305 | -577 523 |
| Summa eget kapital | | 328 377 | 383 565 | 353 178 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | - | 179 150 | - |
| Leasingskuld | | 44 471 | 44 870 | 42 306 |
| Avsättningar | | 5 257 | 5 257 | 5 257 |
| Övriga långfristiga skulder | | 10 | - | 28 |
| Summa långfristiga skulder | | 49 738 | 229 277 | 47 590 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 174 850 | - | 178 569 |
| Leasingskuld | | 16 061 | 11 928 | 12 224 |
| Leverantörsskulder | | 31 798 | 17 628 | 16 695 |
| Avsättningar | | 19 684 | 16 138 | 10 256 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 | 3 831 | 5 045 | 4 570 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 51 819 | 36 106 | 39 093 |
| Summa kortfristiga skulder | | 298 043 | 86 845 | 261 406 |
| SUMMA SKULDER | | 347 781 | 316 122 | 308 996 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 676 158 | 699 687 | 662 174 |



Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

| TSEK | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat | Totalt eget kapital |
|---|--------------|----------------------------|--------------|---|---------------------|
| Ingående balans 2023-01-01 | 876 | 930 680 | 3 294 | -439 141 | 495 709 |
| Periodens resultat | | | | -111 164 | -111 164 |
| <i>Övrigt totalresultat:</i> | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | | | -979 | | -979 |
| Summa totalresultat, efter skatt | | | -979 | -111 164 | -112 143 |
| Utgående balans 2023-09-30 | 876 | 930 680 | 2 315 | -550 305 | 383 565 |
| Ingående balans 2024-01-01 | 876 | 930 680 | -855 | -577 523 | 353 178 |
| Periodens resultat | | | | -28 893 | -28 893 |
| <i>Övrigt totalresultat:</i> | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | | | 4 093 | | 4 093 |
| Summa totalresultat, efter skatt | | | 4 093 | -28 893 | -24 800 |
| Utgående balans 2024-09-30 | 876 | 930 680 | 3 238 | -606 417 | 328 377 |



Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

| TSEK | Not | jul-sep | | jan-sep | | Helår | RTM |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2023 | 2023/24 |
| Periodens resultat | | -4 674 | -24 601 | -28 894 | -111 164 | -138 382 | -56 112 |
| Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster | | 19 028 | 7 680 | 30 159 | 43 352 | 72 288 | 59 095 |
| Ökning/minskning av varulager | | 12 029 | -2 219 | 6 957 | -1 280 | 8 252 | 16 489 |
| Ökning/minskning av kundfordringar | | -1 569 | -1 840 | -18 255 | 8 855 | 28 455 | 1 345 |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar | | -9 274 | -1 578 | -10 553 | -5 604 | -10 450 | -15 399 |
| Ökning/minskning av leverantörsskulder | | -6 729 | 2 110 | 15 103 | -15 470 | -17 127 | 13 446 |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder | | -468 | -14 560 | 11 612 | 18 870 | 4 632 | -2 626 |
| <i>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</i> | | <i>-6 011</i> | <i>-18 087</i> | <i>4 864</i> | <i>5 371</i> | <i>13 762</i> | <i>13 255</i> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 8 342 | -35 008 | 6 129 | -62 441 | -52 331 | 16 239 |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | | - | -902 | - | -1 420 | -1 420 | 0 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -2 890 | 194 | -13 074 | -1 148 | -7 189 | -19 115 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -2 890 | -708 | -13 074 | -2 568 | -8 609 | -19 115 |
| Amortering finansiell leasingsskuld | | -3 642 | -2 796 | -9 849 | -8 333 | -11 139 | -12 655 |
| Amortering av lån | | -255 | 288 | -3 719 | - | -696 | -4 415 |
| Förändring checkräkningskredit | | - | -258 | - | 332 | - | -332 |
| Övrig finansieringsverksamhet | | - | -252 | - | - | - | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -3 897 | -3 018 | -13 568 | -8 001 | -11 835 | -17 402 |
| Periodens kassaflöde | | 1 555 | -38 734 | -20 513 | -73 010 | -72 775 | -20 278 |
| Likvida medel vid periodens början | | 105 275 | 163 333 | 123 217 | 197 727 | 197 727 | 124 413 |
| Kursdifferens i likvida medel | | -410 | -186 | 3 715 | -303 | -1 735 | 2 282 |
| Likvida medel vid periodens utgång | | 106 421 | 124 415 | 106 421 | 124 415 | 123 217 | 106 419 |



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| TSEK | Not | jul-sep | | jan-sep | | 2023 | 2023/24 |
|--|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | Helår | RTM |
| Nettoomsättning | | 262 | 902 | 2 172 | 1 748 | 3 062 | 3 486 |
| Summa | | 262 | 902 | 2 172 | 1 748 | 3 062 | 3 486 |
| Övriga externa kostnader | | -700 | -692 | -3 203 | -2 497 | -3 176 | -3 883 |
| Personalkostnader | | -759 | -740 | -2 354 | -2 543 | -3 295 | -3 106 |
| Summa | | -1 459 | -1 432 | -5 557 | -5 040 | -6 471 | -6 989 |
| Rörelseresultat | | -1 197 | -530 | -3 385 | -3 292 | -3 409 | -3 503 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | | 5 160 | 5 324 | 16 087 | 14 026 | 19 625 | 21 686 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -3 165 | -3 545 | -9 878 | -8 749 | -12 016 | -13 145 |
| Summa | | 1 995 | 1 779 | 6 209 | 5 278 | 7 609 | 8 541 |
| Resultat efter finansiella poster | | 798 | 1 249 | 2 824 | 1 986 | 4 200 | 5 038 |
| Uppskjuten skatt | | - | - | - | 0 | 10 | 10 |
| Periodens resultat | | 798 | 1 249 | 2 824 | 1 986 | 4 210 | 5 048 |

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 | 2024-09-30 | 2023-09-30 | 2023-12-31 |
|--|-----|------------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | |
| Andelar i dotterbolag | | 625 191 | 525 191 | 575 191 |
| Fordringar hos koncernbolag | | 356 768 | 371 814 | 368 803 |
| Uppskjuten skattefordran | | 15 255 | 15 255 | 15 255 |
| Summa anläggningstillgångar | | 997 214 | 912 260 | 959 249 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | | |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 721 | 49 | 1 639 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 48 482 | 27 431 | 32 806 |
| Summa | | 49 203 | 27 481 | 34 445 |
| Kassa och bank | | 2 398 | 3 535 | 1 811 |
| Summa omsättningstillgångar | | 51 601 | 31 016 | 36 256 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 1 048 814 | 943 276 | 995 506 |
| EGET KAPITAL & SKULDER | | | | |
| <i>Eget kapital</i> | | | | |
| Bundet eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | | 876 | 876 | 876 |
| Summa bundet eget kapital | | 876 | 876 | 876 |
| Fritt eget kapital | | | | |
| Balanserat resultat | | -29 347 | 694 413 | -33 556 |
| Fri överkursfond | | 727 969 | 0 | 727 969 |
| Periodens resultat | | 2 824 | 1 986 | 4 210 |
| Summa fritt eget kapital | | 701 446 | 696 399 | 698 623 |
| Summa eget kapital | | 702 322 | 697 275 | 699 499 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | - | 170 941 | - |
| Summa långfristiga skulder | | - | 170 941 | - |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 170 941 | - | 170 941 |
| Skulder koncernföretag | | 174 000 | 74 000 | 124 000 |
| Leverantörsskulder | | 31 | 89 | 86 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 175 | 122 | 407 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 1 345 | 849 | 572 |
| Summa kortfristiga skulder | | 346 492 | 75 060 | 296 007 |
| Summa skulder | | 346 492 | 246 001 | 296 007 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 1 048 814 | 943 276 | 995 506 |



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 resultatmättet 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 | jul-sep | | jan-sep | | Helår | RTM |
|-----------------|--------------|---------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2023 | 2023/24 |
| Rörelseresultat | -1 943 | -21 592 | -25 656 | -108 142 | -131 933 | -49 447 |
| Avskrivningar | 11 820 | 12 063 | 35 243 | 36 316 | 55 865 | 54 792 |
| EBITDA | 9 877 | -9 529 | 9 587 | -71 826 | -76 068 | 5 345 |

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 | jul-sep | | jan-sep | | Helår | RTM |
|--------------------------|-------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2023 | 2023/24 |
| EBITDA | 9 877 | -9 529 | 9 587 | -71 826 | -76 068 | 5 345 |
| Intäkter | 73 936 | 49 485 | 193 622 | 161 839 | 223 174 | 254 958 |
| EBITDA-marginal % | 13,4 | -19,3 | 5,0 | -44,4 | -34,1 | 2,1 |

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-sep | | Helår |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2024 | 2023 | 2023 |
| Långfristig skuld till kreditinstitut | - | 179 150 | - |
| Kortfristig skuld till kreditinstitut | 174 850 | - | 178 569 |
| Långfristig leasingsskuld | 44 471 | 44 870 | 42 306 |
| Kortfristig leasingsskuld | 16 061 | 11 928 | 12 224 |
| Räntebärande skulder | 235 382 | 235 948 | 233 099 |
| Likvida medel | -106 421 | -124 415 | -123 217 |
| Nettoskuld | 128 961 | 111 533 | 109 882 |



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-sep | | Helår |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2024 | 2023 | 2023 |
| Eget kapital | 328 377 | 383 565 | 353 178 |
| Balansomslutning | 676 158 | 699 687 | 662 174 |
| Soliditet, % | 48,6 | 54,8 | 53,3 |

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 | jul-sep | | jan-sep | | Helår | RTM |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2023 | 2023/24 |
| Licenspartnerskap | 46 639 | 17 961 | 114 192 | 74 779 | 104 322 | 143 736 |
| Exklusivitetspartnerskap | - | 2 696 | 5 269 | 7 071 | 9 710 | 7 908 |
| Applikationsutvecklingspartnerskap | 866 | 152 | 997 | 3 164 | 3 163 | 997 |
| Sårbehandlingsportföljen | 17 880 | 17 501 | 45 313 | 39 900 | 53 817 | 59 230 |
| BIP-portföljen | 1 939 | 7 148 | 12 832 | 20 381 | 30 533 | 22 984 |
| Summa | 67 323 | 45 458 | 178 603 | 145 296 | 201 545 | 234 854 |
| Tidpunkt för intäktsredovisning | | | | | | |
| Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt | 66 458 | 42 611 | 172 337 | 135 060 | 188 672 | 225 950 |
| Prestationsåtaganden uppfylls över tid | 866 | 2 848 | 6 266 | 10 235 | 12 873 | 8 905 |
| Summa | 67 323 | 45 458 | 178 603 | 145 296 | 201 545 | 234 854 |



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 överensstämja med bokförda värden. Koncernen innehar derivatinstrument för valutakontrakt, vilka redovisas till verkligt värde via resultaträkningen med hänsyn till aktuell dagskurs på valutamarknaden och återstående löptid för respektive instrument. 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 | Q3 2024 | Q2 2024 | Q1 2024 | Q4 2023 | Q3 2023 | Q2 2023 | RTM 23/24 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Licenspartnerskap | 46 639 | 35 129 | 32 424 | 29 544 | 17 960 | 19 141 | 143 736 |
| Exklusivitetspartnerskap | - | 2 678 | 2 591 | 2 639 | 2 696 | 4 376 | 7 908 |
| Applikationsutvecklingspartnerskap | 866 | - | 131 | - | 153 | 1 304 | 997 |
| Sårbehandlingsportföljen | 17 880 | 14 700 | 12 733 | 13 917 | 17 501 | 11 229 | 59 230 |
| BIP-portföljen | 1 939 | 4 847 | 6 046 | 10 152 | 7 148 | 8 139 | 22 984 |
| Övriga intäkter | 6 611 | 3 540 | 4 867 | 5 083 | 4 029 | 7 006 | 20 101 |
| Totala intäkter | 73 936 | 60 893 | 58 793 | 61 334 | 49 486 | 51 193 | 254 958 |
| EBITDA | 9 877 | 1 211 | -1 501 | -4 242 | -9 529 | -55 682 | 5 345 |
| EBITDA-marginal (%) | 13,4 | 2,0 | -2,6 | -6,9 | -19,3 | -108,8 | 2,1 |
| Rörelseresultat | -1 943 | -10 846 | -12 867 | -23 791 | -21 592 | -67 844 | -49 447 |
| Periodens resultat | -4 674 | -14 318 | -9 901 | -27 218 | -24 602 | -64 464 | -56 111 |
| Resultat per aktie, före och efter utspädning (kr) | -0,13 | -0,41 | -0,28 | -0,78 | -0,70 | -1,84 | -1,60 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | 8 342 | 16 843 | -19 056 | 10 110 | -35 008 | -19 746 | 16 239 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr) | 0,24 | 0,48 | -0,54 | 0,29 | -1,00 | -0,56 | 0,46 |
| Nettoskuld | 128 961 | 134 020 | 145 690 | 109 882 | 111 533 | 75 794 | 128 961 |
| 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 24 oktober 2024

Thomas von Koch
Styrelseordförande

Richard Kuntz
Styrelseledamot

Anna Martling
Styrelseledamot

Magdalena Persson
Styrelseledamot

Jan Ståhlberg
Styrelseledamot

Christine Lind
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har varit föremål för granskning 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 24 oktober 2024, 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

Följ Bactiguard på [LinkedIn](#)

Kommande informationstillfällen

| | |
|-----------------|---|
| 6 february 2025 | Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2024 |
| 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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bactiguard Holding AB (publ) per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 24:e oktober 2024

Therese Kjellberg

Auktoriserad revisor