

KVARTALSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2024

Strategisk transformation genomförd och nytt ledarskap på plats

Första kvartalet 2024 (januari – mars)

- Totala intäkter uppgick till 58,8 (61,2) MSEK, en minskning med 2,4 MSEK, motsvarande 3,9%.
- Nettoomsättningen uppgick till 53,9 (55,6) MSEK, en minskning om 1,7 MSEK vilket motsvarar 3,1%. Justerat för valutakurseffekter på 0,2 MSEK minskade nettoomsättningen med 3,5%.
- Rörelseresultatet uppgick till -12,9 (-18,7) MSEK.
- EBITDA uppgick till -1,5 (-6,6) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -9,9 (-22,1) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning¹, uppgick till -0,28 (-0,63) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -19,1 (-7,7) MSEK motsvarande -0,54 (-0,22) kr per aktie.

Nyckeltal	jan-mar		Helår	RTM
	2024	2023	2023	2023/24
Totala intäkter ¹ ,MSEK	58,8	61,2	223,2	220,8
Rörelseresultat ¹ ,MSEK	-12,9	-18,7	-131,9	-126,1
EBITDA ² ,MSEK	-1,5	-6,6	-76,1	-71,0
EBITDA-marginal ² ,%	-2,6	-10,8	-34,1	-32,1
Periodens resultat ¹ ,MSEK	-9,9	-22,1	-138,4	-126,2
Resultat per aktie ¹ ,kr	-0,28	-0,63	-3,95	-3,60
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹ ,MSEK	-19,1	-7,7	-52,3	-63,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie ² ,kr	-0,54	-0,22	-1,49	-1,82
Soliditet ² ,%	51,3	60,2	53,3	51,3
Nettoskuld ² ,MSEK	145,7	55,4	109,9	145,7

¹ Definierat enligt IFRS.

² Alternativt nyckeltal. För definition och avstämning se sidorna 14-15.



Vd kommentar

Strategisk transformation genomförd och nytt ledarskap på plats

Totala intäkter för Q1 2024 uppgick till 58,8 miljoner SEK (Q1 2023: 61,2 miljoner SEK) och EBITDA till -1,5 miljoner SEK (Q1 2023: -6,6 miljoner SEK), båda i linje med förväntningarna givet de strategiska transformationsaktiviteterna. Kostnaderna för Q1 2024 var under kontroll med en total OPEX på -48,8 miljoner SEK (Q1 2023: -53,6 miljoner SEK).

Resan fortsätter med det nya Bactiguard

Aktiviteterna relaterade till ett av de största strategiska skiftena i Bactiguards historia, som tillkännagavs under Q3 2023, slutfördes under Q1. Vi är på god väg att utvecklas till en kunskaps- och specialistorganisation. Vi fokuserar nu på licenspartnerskap och vår sårbehandlingsverksamhet. Det är en ära att få förtroendet att leda det nya Bactiguard och fortsätta vår resa mot visionen att bli global vårdstandard när det gäller att förebygga infektioner relaterade till medicintekniska produkter. Jag är tacksam för stödet från vår starka styrelse och i avvaktan på utfallet vid årsstämman i maj ser jag fram emot att arbeta tillsammans med Thomas von Koch som styrelseordförande och Christian Kinch som senior rådgivare till Bactiguard.

Finansiellt resultat i linje med förväntningarna

Det finansiella resultatet för Q1 är i linje med våra förväntningar efter det strategiska skiftet. Vi är på god väg att leverera kostnadsbesparingar hänförliga till transformationen på över 25 miljoner SEK på årlig basis. Periodens totala kassaflöde uppgick till -31,6 miljoner SEK vilket främst är relaterat till ökade kundfordringar om 16,0 miljoner SEK och investeringar om 6,2 miljoner SEK. Kundfordringarna avser fakturor till våra långvariga partners. Dessa fakturor är inte förfallna vid utgången av kvartalet. Investeringarna avser den nya produktions- och laboratorieanläggningen i Markaryd, flytten av huvudkontoret till Stockholm och digitala system.

Under Q1 förstärkte vi vår relation med Beckton Dickinson & Company (BD) ytterligare. Överföringsprocessen kring tillkommande marknader för Foleys med Bactiguards ytskikt, baserad på avtalet från december 2023, pågår. Under 2024 kommer marknadens efterfrågan på coatade Foleys tillgodosedos av antingen BD eller Bactiguard. Under Q1 erhöll Bactiguard MDR-godkännande för den coatade urinkatetern i silikon, vilket är en viktig milstolpe som kommer att stödja BD:s marknadsstrategi i Europa. Intäkterna från BD-partnerskapet var stabila på 28,0 miljoner SEK för Q1 (Q1 2023: 36,3 miljoner SEK) och vi är fortsatt övertygade om den starka potentialen.

Samarbetet med Zimmer Biomet fortskrider och intäkterna för Q1 uppgick till 3,2 miljoner SEK (Q1 2023: 1,8 miljoner SEK). Efter lanseringen av traumaimplantatet ZNN Bactiguard på de europeiska marknaderna under 2023 har efterfrågan ökat, försäljningen sker dock i en långsammare takt än vad som ursprungligen förväntades. Zimmer Biomet har informerat oss om att det finns ett starkt intresse bland kliniker och behovet av infektionsprevention får alltmer uppmärksamhet. Därutöver förväntas ZNN Bactiguard att lanseras i Japan i slutet av Q2.

Med ambitionen att skapa tydligare finansiell transparens kring utvecklingen i partnerskapen med vår infektionsförebyggande teknologi kommer vi från och med Q1 2024 att dela upp och rapportera intäkterna i licenspartnerskap, exklusivt partnerskap och applikationsutvecklingspartnerskap. Vi kommer också att rapportera sårbehandlingsverksamheten och BIP-portföljen separat. BIP intäkterna för Q1 påverkades positivt av utfasningsförsäljningen och uppgick till 6,0 miljoner SEK (Q1 2023: 5,1 miljoner SEK). För sårbehandlingsverksamheten uppgick intäkterna för Q1 till 12,7 miljoner SEK (Q1 2023: 11,2 miljoner SEK).

Outlook – 2024 karaktäriserat av omställning

Även om de strategiska transformationsaktiviteterna är genomförda kommer 2024 att vara karaktäriserat av omställning och vara fortsatt påverkat av marknadsöverföringen avseende Foleys till BD och övrigt arbete med utlicensiering. Vår dialog med olika parter för att licensiera ut Bactiguards centrala venkatetrar och endotrakealtuber fortsätter men som tidigare kommunicerats förväntar vi oss att detta enbart kommer att ha begränsad påverkan under 2024. Inom dental pågår samtalen med ledande dentalorganisationer och intresset är fortsatt stort tack vare de kliniska evidens som stödjer effektiviteten av vår teknologi.

Med den licensfokuserade strategin och i takt med att vi expanderar vår infektionsförebyggande teknologi via partnerskap förväntas både intäkter och marginaler öka. Jag är fullt medveten om de utmaningar som Bactiguard tidigare haft. Vår högsta prioritet framöver är att på allvar ta vara på potentialen som presenteras inom de strategiska terapiområden som tillsammans har en marknadsstorlek på 80 miljarder USD och som vi har definierat som avgörande för vår infektionsförebyggande teknologi. Vi är redo att skala upp på ett kostnadseffektivt sätt och skapa lönsam och hållbar tillväxt för nya Bactiguard.

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. Zimmer Biomet (den bredare ortopediportföljen) är ett exempel på en exklusivitetpartner.

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.



Utveckling under första kvartalet

Intäkter

MSEK	jan-mar		Helår	RTM
	2024	2023	2023	2023/24
Summa Licensintäkter	35,1	39,4	117,2	113,0
Licenspartnerskap	32,4	37,7	104,3	99,1
Exklusivitetspartnerskap	2,6	-	9,7	12,3
Applikationsutvecklingspartnerskap	0,1	1,7	3,2	1,6
Sårbehandlingsportföljen	12,7	11,2	53,8	55,4
BIP-portföljen	6,0	5,1	30,5	31,5
Nettoomsättning	53,9	55,6	201,5	199,8
Övriga intäkter	4,9	5,5	21,6	21,0
Totala intäkter	58,8	61,2	223,2	220,8

Totala intäkter för första kvartalet uppgick till 58,8 (61,2) MSEK, en minskning med 2,4 MSEK motsvarande 3,9 procent. Justerat för valutakurseffekter på 3,0 MSEK minskade totala intäkter med 8,8 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 53,9 (55,6) MSEK, en minskning om 1,7 MSEK vilket motsvarar 3,1 procent. Justerat för valutakurseffekter om 0,2 MSEK minskade nettoomsättningen med 3,5 procent.

Totala licensintäkter uppgick till 35,1 (39,4) MSEK, en minskning med 4,2 MSEK motsvarande 10,8 procent. Justerat för valutakurseffekter på 0,2 MSEK minskade totala licensintäkter med 11,2 procent. Intäkterna från Becton Dickinson & Company (BD) uppgick till 28,0 (36,3) MSEK, en minskning med 8,2 MSEK motsvarande 22,7 procent. Justerat för valutakurseffekter om 0,2 MSEK minskade intäkterna från BD med 23,1 procent. Intäkter från Zimmer Biomet uppgick till 3,2 (1,8) MSEK, en ökning med 1,4 MSEK.

Intäkter från licenspartnerskap uppgick till 32,4 (37,7) MSEK, en minskning med 5,3 MSEK motsvarande 13,9 procent. Justerat för valutakurseffekter om 0,2 MSEK minskade intäkterna från licenspartnerskap med 14,4 procent.

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

Intäkter från applikationsutvecklingspartnerskap uppgick till 0,1 (1,7) MSEK, en minskning med 1,6 MSEK motsvarande 92,3 procent med och utan valutakurseffekter.

Intäkter från sårbehandlingsportföljen uppgick till 12,7 (11,2) MSEK, en ökning med 1,6 MSEK motsvarande 14,0 procent med och utan valutakurseffekter.

Intäkter från BIP-portföljen uppgick till 6,0 (5,1) MSEK, en ökning med 1,0 MSEK motsvarande 18,7 procent. Justerat för valutakurseffekter om 0,1 MSEK ökade intäkterna från BIP-portföljen med 17,6 procent. BIP-portföljens intäktsökning är främst hänförlig till utförsäljning i och med nedläggningen av produktportföljen.

Övriga intäkter uppgick till 4,9 (5,5) MSEK, en minskning med 0,6 MSEK motsvarande 11,7 procent. Valutakurseffekter uppgick till 2,8 (3,6) MSEK och resterande del är främst hänförlig till hyresintäkter.

Resultat

Kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till -11,5 (-14,1) MSEK, en minskning med 2,7 MSEK motsvarande 18,9 procent. Övriga externa kostnader uppgick till -18,8 (-23,1) MSEK, en minskning med 4,3 MSEK vilket motsvarar 18,7 procent. Personalkostnaderna uppgick till -29,4 (-26,9) MSEK, en ökning med 2,5 MSEK motsvarande 9,4 procent. Övriga rörelsekostnader är primärt hänförliga till kursförluster vilka totalt uppgick till -0,7 (-3,7) MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna (OPEX) till -48,8 (-53,6) MSEK, en minskning med 4,8 MSEK motsvarande 8,9 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -12,9 (-18,7) MSEK, en ökning med 5,8 MSEK motsvarande 31,2 procent.

EBITDA för det första kvartalet uppgick till -1,5 (-6,6) MSEK, en ökning med 5,1 MSEK. EBITDA-marginalen var -2,6 (-10,8) procent.



Avskrivningar påverkade rörelseresultatet med -11,4 (-12,1) MSEK, en minskning med 0,7 MSEK motsvarande 6,0 procent. Avskrivningarna på de immateriella tillgångarna uppgick till -6,8 (-8,3) MSEK primärt hänförligt till avskrivningar rörande Bactiguards teknologi om -6,4 (-6,4) MSEK. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till -4,5 (-3,8) MSEK primärt hänförliga till avskrivning på leasing om -3,6 (-2,8) MSEK.

Finansiella poster uppgick till 0,7 (-3,7) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 4,5 (1,9) MSEK vilket avsåg främst valutakurseffekter. Finansiella kostnader uppgick till -3,9 (-5,6) MSEK vilket främst avsåg räntekostnader på -3,6 (-2,9) MSEK.

Periodens skatt uppgick till 0,0 (0,2) MSEK. Förändring i uppskjuten skatt uppgick till 2,3 (0,1) 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 första kvartalet 2024 uppgick till -9,9 (-22,1) MSEK.

Kassaflödet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -19,1 (-7,7) MSEK vilket främst är hänförligt till förändring i rörelsekapitalet som för kvartalet var -11,3 (4,9) MSEK. Detta inkluderar förändringar i kundfordringar på -16,0 (7,0) MSEK och avser belopp som ännu inte förfallit till betalning under kvartalet hos våra långvarig partners.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -6,2 (-1,2) MSEK. Detta är främst hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar på -6,2 (-0,7) MSEK, vilket inkluderar investeringar i våra nya anläggningar och inom digitalisering (ERP system).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvartalet uppgick till -6,3 (-3,0) MSEK. Detta är främst hänförligt till en amortering av ett lån -3,8 (-0,2) MSEK.

Kassaflödet för kvartalet uppgick till -31,6 (-11,8) MSEK. Likvida medel uppgick 31 mars 2024 till 95,8 (186,6) MSEK.

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick den 31 mars 2024 till 343 (473) MSEK och nettoskulden till 146 (55) MSEK. Moderbolaget har en kreditfacilitet i SEB med löptid till och med maj 2025. Det totala utestående beloppet uppgick den 31 mars 2024 till 171 (171) MSEK. Den 31 mars 2024 var checkkrediten från SEB om 30 MSEK ej utnyttjad. Utländska dotterbolag hade den 31 mars 2024 kreditfaciliteter uppgående till 3,3 (9,4) MSEK. Totala tillgångar i koncernen uppgick per den 31 mars 2024 till 669 (786) MSEK.

Personal

Genomsnittliga antalet heltidssysselsatta i koncernen uppgick för perioden januari till mars till 196 (214) FTE, varav 119 (135) är kvinnor. Den 31 mars 2024 var antalet heltidssysselsatta 191 FTE.

Aktien och aktiekapitalet

Bactiguards B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI B". Sista betalkurs för B-aktien den 31 mars 2024 var 72,4 (74,0) kronor. Börsvärdet uppgick till 2 537 (2 593) MSEK.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick den 31 mars 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 mars 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
Thomas von Koch och bolag*	2 000 000	4 443 787	6 443 787	18,4	34,4
Christian Kinch med familj och bolag	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 Investment Funds		3 524 877	3 524 877	10,1	5,0
Fjärde AP-fonden		3 370 992	3 370 992	9,6	4,7
Handelsbanken Fonder		2 267 593	2 267 593	6,5	3,2
SEB Life International Assurance*		1 864 884	1 864 884	5,3	2,6
AMF - Försäkring och Fonder		1 706 340	1 706 340	4,9	2,4
Avanza Pension		1 144 711	1 144 711	3,3	1,6
Lancelot Avalon Master		491 042	491 042	1,4	0,7
Summa, största ägare	4 000 000	26 598 702	30 598 702	87,3	93,7
Summa, övriga		4 445 183	4 445 183	12,7	6,3
Totalt antal aktier	4 000 000	31 043 885	35 043 885	100,0	100,0

* Varav 1 785 384 av SEB Life International Assurance avser kapitalförsäkring för bolag kontrollerat av Thomas von Koch. Observera att dessa saknar rösträtt.

Den 31 mars 2024 hade Bactiguard 3 260 (3 585) aktieägare.

Väsentliga händelser

Väsentliga händelser under kvartalet

Christine Lind utsågs till ny vd.

Överenskommelse med Dentsply Sirona att inte driva vidare utvecklingsprojektet på grund av förändrade prioriteringar hos Dentsply Sirona.

Hydrocyn aqua erhöll godkännande från CDSCO (Central Drugs Standard Control Organization) för att påbörja kommersialisering i Indien.

Bactiguard erhöll MDR-godkännande för den coatade urinkatetern i silikon, vilket kommer att stödja BD:s marknadsstrategi i Europa.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Christine Lind tillträdde rollen som vd per den 12 april 2024, drygt en månad tidigare än vad som kommunicerats.

Valberedningen meddelade inför årsstämman 2024 att Christian Kinch antar en roll som senior rådgivare till Bactiguard och har avböjt omval till styrelsen. Thomas von Koch föreslås att återväljas som styrelseordförande.

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.

Försäljningstillväxt

Nettoomsättning som överstiger 1 miljard SEK.

Lönsamhet

EBITDA på minst 500 MSEK.

Applikationsområden

10 applikationsområden i licenspartnerskap med produkter i marknaden.



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 rörelsegrän.

Moderbolaget

Under delårsperioden 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.

Inflation och högre priser på bland annat el påverkar bolaget negativt och det är inte alltid möjligt att ändra pris mot kund vilket kan få en negativ påverkan på den finansiella ställningen. Den höga inflationen har lett till att styrräntan har ökat vilket påverkar och kommer att påverka bolagets räntekostnader negativt. 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	jan-mar		Helår	RTM
		2024	2023	2023	2023/24
Intäkter	1				
Nettoomsättning		53 926	55 648	201 545	199 824
Övriga rörelseintäkter		4 867	5 511	21 628	20 985
Summa		58 793	61 159	223 174	220 809
Förändring i färdigvarulager och produkter i arbete		28	-	1 000	1 028
Aktivering arbete för egen räkning		-	-	563	563
Råvaror och förnödenheter		-11 475	-14 146	-65 572	-62 901
Övriga externa kostnader		-18 751	-23 053	-97 854	-93 552
Personalkostnader		-29 375	-26 858	-123 456	-125 973
Av- och nedskrivningar		-11 366	-12 090	-55 865	-55 141
Övriga rörelsekostnader		-721	-3 719	-13 923	-10 925
Summa		-71 660	-79 866	-355 107	-346 901
Rörelseresultat		-12 867	-18 707	-131 933	-126 093
Finansiella poster					
Finansiella intäkter		4 536	1 945	13 428	16 019
Finansiella kostnader		-3 869	-5 634	-28 649	-26 884
Summa		667	-3 690	-15 221	-10 865
Resultat före skatt		-12 200	-22 396	-147 154	-136 958
Aktuell skatt		-	169	-136	-306
Uppskjuten skatt		2 299	128	8 908	11 077
PERIODENS RESULTAT		-9 901	-22 099	-138 382	-126 187
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-9 901	-22 099	-138 382	-126 187
Resultat per aktie i kr, före och efter utspädning		-0,28	-0,63	-3,95	-3,60

Koncernens totalresultat i sammandrag

Periodens resultat		-9 901	-22 099	-138 382	-126 187
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som inte kommer omklassificeras som årets resultat		-	-	-	-
Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat					
Omräkningsdifferenser		127	-386	-4 149	-3 636
Övrigt totalresultat, efter skatt		127	-386	-4 149	-3 636
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		-9 774	-22 485	-142 531	-129 823
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-9 774	-22 485	-142 531	-129 823
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	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill		249 091	250 254	248 103
Teknologi		66 903	92 487	73 304
Varumärke		25 691	25 840	25 729
Kundrelationer		4 740	6 211	5 107
Aktiverade utvecklingsutgifter		2 953	12 091	2 953
Patent		1 244	1 303	1 345
Summa		350 622	388 186	356 541
Materiella anläggningstillgångar				
Nyttjanderätt leasetillgångar		62 567	58 780	50 426
Byggnader		23 739	14 937	13 766
Förbättringsutgift på annans fastighet		8 913	5 718	4 991
Maskiner och andra tekniska anläggningar		6 886	17 749	15 583
Inventarier, verktyg och installationer		10 200	5 604	9 092
Summa		112 305	102 788	93 858
Finansiella anläggningstillgångar				
Övriga långfristiga fordringar		3 053	1 299	2 885
Summa		3 053	1 299	2 885
Uppskjuten skattefordran		11 735	1 901	10 763
Summa anläggningstillgångar		477 715	494 174	464 047
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		29 337	43 045	29 646
Kundfordringar		33 647	39 970	17 249
Övriga kortfristiga fordringar	2	10 382	8 479	8 118
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 508	13 206	19 898
Likvida medel		95 839	186 648	123 217
Summa omsättningstillgångar		191 713	291 348	198 127
SUMMA TILLGÅNGAR		669 428	785 522	662 174
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital		876	876	876
Omräkningsreserv		-728	2 908	-855
Övrigt tillskjutet kapital		930 680	930 680	930 680
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		-587 424	-461 240	-577 523
Summa eget kapital		343 404	473 224	353 178
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		170 940	179 220	-
Leasingskuld		50 668	50 629	42 306
Avsättningar		5 257	-	5 257
Övriga långfristiga skulder		125	-	28
Summa långfristiga skulder		226 990	229 849	47 590
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		3 870	-	178 569
Leasingskuld		16 051	12 155	12 224
Leverantörsskulder		19 757	30 491	16 695
Avsättningar		9 568	-	10 256
Övriga kortfristiga skulder	2	3 004	5 743	4 570
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		46 784	34 060	39 093
Summa kortfristiga skulder		99 034	82 449	261 406
SUMMA SKULDER		326 024	312 298	308 996
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		669 428	785 522	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				-22 099	-22 099
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			-386		-386
Summa totalresultat, efter skatt			-386	-22 099	-22 485
Utgående balans 2023-03-31	876	930 680	2 908	-461 240	473 224
Ingående balans 2024-01-01	876	930 680	-855	-577 523	353 178
Periodens resultat				-9 901	-9 901
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			127		127
Summa totalresultat, efter skatt			127	-9 901	-9 774
Utgående balans 2024-03-31	876	930 680	-728	-587 424	343 404



Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	Not	jan-mar		Helår	RTM
		2024	2023	2023	2023/24
Periodens resultat		-9 901	-22 099	-138 382	-126 184
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster		2 101	9 469	72 288	64 920
Ökning/minskning av varulager		1 178	456	8 252	8 974
Ökning/minskning av kundfordringar		-15 987	7 020	28 455	5 448
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		-5 044	-1 355	-10 450	-14 139
Ökning/minskning av leverantörsskulder		3 063	-3 245	-17 127	-10 819
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder		5 535	2 067	4 632	8 100
<i>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</i>		<i>-11 256</i>	<i>4 943</i>	<i>13 762</i>	<i>-2 437</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-19 056	-7 687	-52 331	-63 701
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-	-424	-1 420	-996
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-6 225	-735	-7 189	-12 679
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 225	-1 159	-8 609	-13 674
Amortering finansiell leasingkuld		-2 575	-3 839	-11 139	-9 875
Amortering av lån		-3 759	-159	-696	-4 296
Förändring checkräkningskredit		-	922	-	-922
Övrig finansieringsverksamhet		-	74	-	-74
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6 334	-3 002	-11 835	-15 167
Periodens kassaflöde		-31 615	-11 848	-72 775	-92 542
Likvida medel vid periodens början		123 217	197 727	197 727	186 648
Kursdifferens i likvida medel		4 237	770	-1 735	1 731
Likvida medel vid periodens utgång		95 839	186 648	123 217	95 839



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	jan-mar		2023	2023/24
		2024	2023	Helår	RTM
Nettoomsättning		-	846	3 062	2 216
Summa		-	846	3 062	2 216
Övriga externa kostnader		-1 841	-733	-3 176	-4 284
Personalkostnader		-783	-886	-3 295	-3 192
Summa		-2 624	-1 620	-6 471	-7 476
Rörelseresultat		-2 624	-774	-3 409	-5 260
Ränteintäkter och liknande resultatposter		5 461	4 067	19 625	21 019
Räntekostnader och liknande resultatposter		-3 175	-2 524	-12 016	-12 667
Summa		2 286	1 544	7 609	8 352
Resultat efter finansiella poster		-338	770	4 200	3 092
Uppskjuten skatt		-	-	10	10
Periodens resultat		-338	770	4 210	3 102

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	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag		575 191	481 191	575 191
Fordringar hos koncernbolag		363 791	381 838	368 803
Uppskjuten skattefordran		15 255	15 255	15 255
Summa anläggningstillgångar		954 237	878 283	959 249
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kortfristiga fordringar				
Övriga kortfristiga fordringar		180	31	1 639
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		37 963	17 914	32 806
Summa		38 143	17 945	34 445
Kassa och bank			1 512	1 811
Summa omsättningstillgångar		41 531	19 457	36 256
SUMMA TILLGÅNGAR		995 768	897 740	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	694 413
Fri överkursfond		727 969	0	0
Periodens resultat		-338	770	4 210
Summa fritt eget kapital		698 284	695 183	698 623
Summa eget kapital		699 160	696 059	699 499
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		170 941	170 941	-
Summa långfristiga skulder		170 941	170 941	-
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		-	-	170 941
Skulder koncernföretag		124 000	30 000	124 000
Leverantörsskulder		320	40	86
Övriga kortfristiga skulder		107	369	407
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 240	331	572
Summa kortfristiga skulder		125 667	30 740	296 007
Summa skulder		296 608	201 681	296 007
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		995 768	897 740	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	Jan-Mar		Full year	RTM
	2024	2023	2023	2023/24
Operating profit/loss	-12,867	-18,707	-131,933	-126,094
Depreciation	11,366	12,090	55,865	55,141
EBITDA	-1,501	-6,617	-76,068	-70,953

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	jan-mar		Helår	RTM
	2024	2023	2023	2023/24
EBITDA	-1 501	-6 617	-76 068	-70 953
Intäkter	58 793	61 159	223 174	220 809
EBITDA-marginal %	-2,6	-10,8	-34,1	-32,1

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-mar		Helår
	2024	2023	2023
Långfristig skuld till kreditinstitut	170 940	179 220	-
Kortfristig skuld till kreditinstitut	3 870	-	178 569
Långfristig leasingsskuld	50 668	50 629	42 306
Kortfristig leasingsskuld	16 051	12 155	12 224
Räntebärande skulder	241 529	242 004	233 099
Likvida medel	-95 839	-186 648	-123 217
Nettoskuld	145 690	55 356	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-mar		Helår
	2024	2023	2023
Eget kapital	343 404	473 224	353 178
Balansomslutning	669 428	785 522	662 174
Soliditet, %	51,3	60,2	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	jan-mar		Helår	RTM
	2024	2023	2023	2023/24
Licenspartnerskap	32 424	37 678	104 322	99 070
Exklusivitetspartnerskap	2 591	-	9 710	12 302
Applikationsutvecklingspartnerskap	131	1 706	3 163	1 588
Sårbehandlingsportföljen	12 733	11 170	53 817	55 380
BIP-portföljen	6 046	5 094	30 533	31 485
Summa	53 926	55 648	201 545	199 824
Tidpunkt för intäktredovisning				
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	51 203	53 942	188 672	185 935
Prestationsåtaganden uppfylls över tid	2 722	1 706	12 873	13 890
Summa	53 926	55 648	201 545	199 824



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. 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.

TSEK	2024	2023	2023
	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
	Derivat (nivå 2)	Derivat (nivå 2)	Derivat (nivå 2)
Tillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-
Skulder			
Övriga kortfristiga skulder	-	142	-

Kvartalsvis information

TSEK	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	RTM 23/24
Licenspartnerskap	32 424	29 544	17 960	19 140	37 678	39 856	99 070
Exklusivitetspartnerskap	2 591	2 639	2 696	4 376	-	787	12 302
Applikationsutvecklingspartnerskap	131	-	153	1 304	1 706	5 703	1 588
Sårbehandlingsportföljen	12 733	13 917	17 501	11 229	11 170	9 823	55 380
BIP-portföljen	6 046	10 152	7 148	8 139	5 094	5 106	31 485
Övriga intäkter	4 867	5 083	4 029	7 006	5 511	10 901	20 985
Totala intäkter	58 793	61 334	49 486	51 194	61 159	72 175	220 809
EBITDA	-1 501	-4 242	-9 529	-55 681	-6 617	-1 118	-70 953
EBITDA-marginal (%)	-2,6	-6,9	-19,3	-108,8	-10,8	-1,5	-32,1
EBIT	-12 867	-23 791	-21 592	-67 844	-18 707	-13 300	-126 094
Periodens resultat	-9 901	-27 218	-24 602	-64 464	-22 099	-14 178	-126 185
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kr)	-0,28	-0,78	-0,70	-1,84	-0,63	-0,40	-3,60
Kassaflöde från löpande verksamheten	-19 056	10 110	-35 008	-19 746	-7 687	6 963	-63 701
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	-0,54	0,29	-1,00	-0,56	-0,22	0,20	-1,82
Nettoskuld	145 690	109 882	111 533	75 794	55 356	40 972	145 690
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 25 april 2024

Christian Kinch
Styrelseordförande

Thomas von Koch
Styrelseledamot

Richard Kuntz
Styrelseledamot

Anna Martling
Styrelseledamot

Magdalena Persson
Styrelseledamot

Jan Ståhlberg
Styrelseledamot

Christine Lind
Verkställande direktör

Kvartalsrapporten 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 ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 25 april 2024, kl. 08.00 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

16 juli 2024	Delårsrapport 1 april – 30 juni 2024
24 oktober 2024	Kvartalsrapport 1 juli – 30 september 2024

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