

## Delårsrapport tredje kvartalet 2021

# Kapitalinjektion inleder ny fas för accelererad expansion

### Tredje kvartalet (juli - september 2021)

- Intäkterna uppgick till 45,2 (34,1) MSEK, en ökning med 32%. Justerat för valuta ökade intäkterna med 36%.
- EBITDA uppgick till 1,2 (-3,1) MSEK, med en EBITDA-marginal på 3% (-9%).
- Rörelseresultatet uppgick till -10,7 (-14,3) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -10,8 (-16,1) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,31 (-0,48) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 14,3 (-3,3) MSEK motsvarande 0,41 (-0,10) SEK per aktie.

### Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Styrelsen i Bactiguard utsåg Anders Göransson till ny verkställande direktör fr o m 1 oktober.
- Genom en riktad nyemission till AMF, tillfördes Bactiguard ca 228 MSEK i nytt kapital före emissionskostnader.
- Carl Johan Fredin rekryterades till rollen som Chief Licensing Officer och tillträdde i oktober.
- Aniocyn, sårvårdsprodukten för djur lanserades och finns nu till försäljning i Sverige, Norge och Finland.
- Bactiguards kontrakt för sårvårdsprodukter med den offentliga sektorn i Malaysia förlängdes med ytterligare ett år samtidigt som volymen utökades.

### Perioden (januari - september 2021)

- Intäkterna uppgick till 133,0 (130,5) MSEK, en ökning med 2%. Valutakursjusterat var ökningen 10%.
- EBITDA uppgick till 4,9 (21,8) MSEK, med en EBITDA-marginal på 4% (17%).
- Rörelseresultatet uppgick till -30,4 (-11,2) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -33,4 (-27,6) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,95 (-0,82) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 18,9 (-3,2) MSEK motsvarande 0,54 (-0,10) SEK per aktie.

### Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Ny klinisk studie visar 53% reduktion av ventilator-associerad lunginflammation med Bactiguards endotrakealtub.

### Covid-19 effekter

Den globala uttrullningen av vaccin och färre nya smittade har successivt haft en positiv effekt på återgången till en mer normal situation för sjukvården i de flesta regionerna. Under tredje kvartalet såg vi en fortsatt stabilisering av licensintäkterna från BD. Samtidigt har en global värdsuld byggts upp och behöver bearbetas. I det perspektivet ser vi ett stort behov av infektionsprevention, vilket är positivt för både licens- och BIP-affärerna. Utvecklingen i närtid är emellertid fortsatt svårbedömd, då nya virusutbrott inte kan uteslutas.

Nyckeltal	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	helår 2020	RTM 2021
Intäkter <sup>2</sup> , MSEK	45,2	34,1	133,0	130,5	186,0	188,6
EBITDA <sup>3</sup> , MSEK	1,2	-3,1	4,9	21,8	26,7	9,8
EBITDA-marginal <sup>3</sup> , %	3%	-9%	4%	17%	14%	5%
Periodens resultat <sup>2</sup> , MSEK	-10,8	-16,1	-33,4	-27,6	-38,4	-44,2
Justerat periodens resultat <sup>1,3</sup> , MSEK	-10,8	-16,1	-33,4	-16,7	-27,5	-44,2
Resultat per aktie <sup>2</sup> , SEK	-0,31	-0,48	-0,95	-0,82	-1,14	-1,26
Justerat resultat per aktie <sup>3</sup> , SEK	-0,31	-0,48	-0,95	-0,50	-0,82	-1,26
Kassaflöde från löpande verksamheten <sup>2</sup> , MSEK	14,3	-3,3	18,9	-3,2	0,7	22,8
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie <sup>3</sup> , SEK	0,41	-0,10	0,54	-0,10	0,02	0,65
Soliditet <sup>3</sup> , %	65%	56%	65%	56%	55%	65%
Nettoskuld <sup>3</sup> , MSEK	13,2	250,1	13,2	250,1	254,1	13,2

Den del av köpeskillingen för förvärvet av Vigilenz som bestod av aktier betraktas redovisningsmässigt som ett finansiellt instrument och terminseffekten redovisas som finansiell post i resultaträkningen. Detta påverkade nettoresultatet med 1,9 MSEK för andra kvartalet 2020 samt med -10,9 MSEK för helåret 2020. Justeringen är endast redovisningsteknisk och påverkar inte kassaflödet.

<sup>2</sup> Definierat enligt IFRS.

<sup>3</sup> Alternativt nyckeltal. För definition och avstämning se sidorna 18–19

VD kommenterar tredje kvartalet

## Kapitalinjektion inleder ny fas för accelererad expansion

**Vi såg en ökning i licensintäkterna från BD under kvartalet och utrullningen av Zimmer Biomet's ortopediska traumaimplantat (ZNN Bactiguard) pågår i Europa. Samtidigt har intensiteten i dialogen med nya potentiella licenspartners ökat – ett kvitto på att infektionsprevention aldrig varit viktigare och att Bactiguards teknologi är effektiv.**

**Försäljningen av BIP-produkter påverkas alltså av pandemin, men vi har sett en återhämtning under året. Jämfört med tredje kvartalet 2020 då påverkan var som störst ser vi en tydlig förbättring. Aktivitetsnivån i våra regioner har ökat rejält och det är ett gott tecken.**

**Med kapitaltillskottet på 228 MSEK före emissionskostnader från AMF har vi de finansiella muskler vi behöver för att fortsätta utveckla bolaget och accelerera tillväxten. Bactiguard står idag starkare än någonsin och är på väg in i en ny spännande tillväxtfas.**

### Licensaffären

Intäkterna från Becton, Dickinson & Company (BD) har successivt återhämtat sig sedan andra halvåret 2020 då pandemin slog som hårdast mot sjukvården. Under tredje kvartalet såg vi en ökning som speglar att BDs försäljning nu återgått till mer normala nivåer och att de har behov av lite större säkerhetsmarginaler. Den underliggande licensaffären med BD är stabil och vi är tillbaka på den årliga nivån som rådde innan pandemin.

Samarbetet med Zimmer Biomet fortsätter att utvecklas mycket positivt. I bland annat Italien och Sydafrika har de första patienterna redan opererats med Zimmer® Natural Nail® (ZNN) Bactiguard-implantat. Lanseringen pågår i bland annat Spanien, Storbritannien och Tyskland och arbetet med att registrera produkterna i USA har intensifierats. Den stora kliniska studie som Zimmer Biomet beslutat genomföra för att ytterligare stärka evidensen att Bactiguard-teknologin minskar postoperativa infektioner inleds under hösten.

I takt med att ZNN Bactiguard successivt når fler patienter kommer Bactiguards licensintäkter att öka. Behovet av implantat som minskar vårdrelaterade infektioner växer globalt. Jag ser därför att samarbetet med Zimmer Biomet, ett av världens ledande medicinteknikföretag, kommer att skapa nya möjligheter för Bactiguard och expandera vår licensaffär avsevärt framöver.

### BIP-sårvårdsprodukter lanseras i Europa

Försäljningen av vår egen portfölj för infektionsprevention (BIP-produkterna) har fortsatt påverkats negativt av pandemin, men vid en jämförelse med tredje kvartalet förra året ser vi en positiv utveckling. Sjukvården i flertalet regioner återgår successivt till mer normal aktivitet men det finns fortfarande en osäkerhet kring eventuella nya utbrott av coronaviruset. I de länder och regioner där vi har en egen säljstyrka, Sverige, Indien, Mellanöstern och Malaysia har aktivitetsnivån ökat avsevärt. Vår bedömning är att efterfrågan på BIP-produkterna kommer att öka i takt med att vi ser en förbättring av det pandemiska läget.

Förvärvet av malaysiska Vigilenz (numera Bactiguard South East Asia) i februari 2020 har utökat Bactiguards produktportfölj med effektiva produkter för sårvård och infektionsprevention. Under 2021 har vi etablerat flera nya samarbeten med ledande apotekskedjor och distributörer inom infektionsprevention i bland annat Spanien, Sverige och Tyskland. I Sverige är sår- och djurvårdsprodukterna redan tillgängliga för konsument och vi har fått bra respons från marknaden. I Tyskland och Spanien är lanseringen något fördröjd pga pandemin och vi räknar med att försäljningen tar fart i början av nästa år.

## Ny stark klinisk data för Bactiguards teknologi

På kongressen European Society of Intensive Care Medicine i oktober presenterades primära data från en ny studie som visar att Bactiguards endotrakealtuber minskar risken för lunginflammation hos allvarligt sjuka intensivvårdspatienter med över 50 procent. Detta stärker vår kliniska evidens inom ytterligare ett applikationsområde.

Ventilatorassocierad lunginflammation (VAP) är en allvarlig komplikation som kan drabba intuberade patienter som får stöd med andningen av en respirator. Under pandemin har data från ett flertal länder visat att risken för VAP ökat. En nyligen publicerad amerikansk studie visar att samtliga huvudtyper av vårdrelaterade infektioner ökade under 2020, där VAP ökade med nära 45%. Det är allvarligt eftersom VAP leder till förlängd vårdtid, ökade kostnader och framförallt risk för ökad dödlighet.

Resultatet från Bactiguards nya studie är en viktig förstärkning av den redan goda evidensen som finns och motiverar ett bredare införande av Bactiguards teknologi.

## Rätt förutsättningar för expansion genom stärkt ledningsgrupp och riktad nyemission

I september genomfördes en riktad nyemission till den svenska pensionsfonden AMF, som tillförde Bactiguard 228 miljoner kronor före emissionskostnader i nytt kapital. Det ger oss finansiella muskler att genomföra nya investeringar i marknads-, försäljnings- och licensorganisationen samt för att förbättra vår operationella kapacitet, i syfte att accelerera tillväxten.

Bactiguard har under de senaste tolv månaderna förstärkt teamet och utökat ledningsgruppen. Den senaste rekryteringen av Carl Johan Fredin som Chief Licensing Officer betyder att vi sätter än mer fokus på den växande licensaffären och det starka intresse vi möter för vår teknologi. Idag är antalet licensdiskussioner rekordmånga och målet att teckna 1–2 nya licensaffärer per år ligger fast.

## Stort globalt behov av Bactiguards teknologi

Under min första månad har jag haft förmånen att träffa och lyssna på våra licenspartners, sjukvårdspersonal och patienter om hur de uppfattar våra produkter. Jag har även fått möjlighet att personligen träffa samtliga team i både Sverige och Malaysia och diskuterat infektionsprevention och vår passion att rädda liv. Jag kan därmed med fog säga att Bactiguard är mycket väl positionerat och att behovet av infektionsprevention aldrig har varit större. Pandemin har ännu tydligare satt fokus på problemet med antibiotikaresistens och vårdrelaterade infektioner. Bactiguard och vår unika teknologi har därmed en viktig roll att fylla.

Jag är stolt och glad över att få leda Bactiguard i denna spännande fas av bolagets utveckling. Vi investerar nu för att accelerera tillväxten och ta Bactiguard till nästa nivå.

Avslutningsvis vill jag tacka min företrädare Cecilia Edström för hennes betydelsefulla insatser i Bactiguard. Cecilia har stärkt organisationen, etablerat nya strategiska licensaffärer och byggt en bredare och starkare plattform för fortsatt expansion. Det känns betryggande att Cecilia fortsätter stötta Bactiguard i sin nya roll som senior advisor och aktiv medlem i styrelsen

Anders Göransson

VD

## Affärsmodell

Bactiguards vision och affärsidé är att förhindra vårdrelaterade infektioner, öka patientsäkerheten och rädda liv. Grunden för vår affärsmodell är en unik, infektionsförebyggande teknologi, som vi erbjuder andra tillverkare av medicintekniska produkter via licensavtal och i form av vår egen produktportfölj av förbrukningsartiklar för sjukvården.

### Licensintäkter

Bactiguard licensierar den patenterade teknologin till medicinteknikföretag över hela världen som applicerar den på sina produkter och säljer dem under eget varumärke. Licensintäkterna omfattar initiala avgifter relaterade till rättigheten att använda Bactiguards teknologi för produkter inom ett specifikt applikations- och geografiskt område. Licenstagarna får tillgång till Bactiguards processkunskande medan själva ytskiktet – koncentratet av ädelmetaller – är en affärshemlighet.

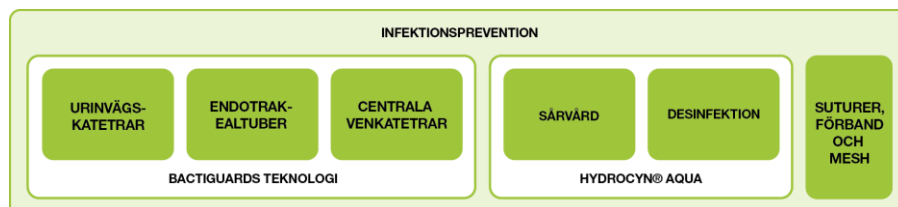
Licensintäkterna omfattar även royalty, det vill säga en rörlig ersättning när produkterna når marknaden och genererar försäljningsintäkter, och intäkter relaterade till kontraktstillverkning.

I begreppet nya licensintäkter inkluderas initiala licensavgifter samt ersättningar kopplade till milstolpar och produktutveckling.

Licenspartner	Applikationsområde	Marknad
Becton Dickinson and Company (BD, tidigare C.R. Bard)	Urinkatetrar (Foley)	USA, Japan, Storbritannien, Irland, Kanada och Australien
Zimmer Biomet	Ortopediska traumaimplantat	Globalt exklusive ASEAN-regionen
Well Lead Medical	Urinkatetrar, ETT och CVC	Kina
Smartwise Sweden AB	Avancerade vaskulära injektionskatetrar	Globalt

### Bactiguard Infection Protection (BIP)

Bactiguard har en bred portfölj av produkter som skyddar mot och förebygger infektioner. Portföljen innehåller produkter för urin-, blod- och luftvägarna samt sårvårdsprodukter i form av kirurgiska suturer, sårtvätt, förband och desinfektionsmedel.



## Utveckling under tredje kvartalet

### Intäkter

MSEK	Kv 3 2021	Kv 3 2020
Licensintäkter	29,5	20,2
Nya licensintäkter	0,5	-
Försäljning av BIP-produkter	13,2	10,4
Övriga intäkter	1,9	3,5
<b>Totala intäkter</b>	<b>45,2</b>	<b>34,1</b>

De totala intäkterna i kvartalet uppgick till 45,2 (34,1) MSEK, en ökning med 32%. Rensat för valutaeffekter genererades en organisk tillväxt på 36%.

Licensintäkterna från BD var högre än motsvarande period föregående år, och uppgick till 29,1 (20,2) MSEK. Den underliggande affären är stabil och volymerna kan variera mellan kvartalen. Sedan pandemiutbrottet 2020 har volymerna successivt stabiliserats och under tredje kvartalet såg vi en rejäl ökning. Rensat för valutaeffekter på 0,1 MSEK var den organiska tillväxten i kvartalet 44%. Vi förväntar oss inte att denna kraftiga ökning fortsätter under resten av året, utan att efterfrågan stabiliseras på en mer normal nivå.

En ny licensintäkt på 0,5 MSEK relaterad till produktutveckling genererades under kvartalet.

BIP-försäljningen uppgick under tredje kvartalet till 13,2 (10,4) MSEK och utgjorde 29% av de totala intäkterna. Försäljningen har fortsatt påverkats negativt av minskad ordinarie sjukvård till följd av pandemin. Trots det utvecklas försäljningen av katetrar/suturer och sårvårdsprodukter positivt. Satsningen på en egen säljstyrka i Norden fortsätter visa resultat i form av successivt ökad försäljning. Därutöver har satsningen på djurvård börjat generera intäkter.

Malaysia påverkades av flera veckors nedstängning under tredje kvartalet till följd av pandemin. Vi har planerat om verksamheten i enlighet med restriktionerna, upprätthållit produktionen och levererat implantat till Zimmer Biomet i god tid inför lanseringen i Europa. Restriktionerna har börjat lätta och situationen stabiliserats.

### Resultat

EBITDA uppgick i kvartalet till 1,2 (-3,1) MSEK och EBITDA-marginalen var 3% (-9%).

Kostnader för råvaror och förnödenheter var i nivå med motsvarande period föregående år. Övriga externa kostnader ökade med 0,9 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2020. Kostnaderna för frakt var högre och reserveringar för befarade kundförluster var något högre än föregående års tredje kvartal. Konsulter och tillfälligt anställda har ersatts av egen personal och personalkostnaderna har utöver personalväxlingen ökat i takt med att vi investerat i marknads- och försäljningsorganisationen. Totalt uppgick ökningen till 5,0 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2020.

Övriga rörelsekostnader utgörs av balansräkningsrelaterade valutaeffekter som påverkade resultatet med -2,2 (-1,2) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -10,7 (-14,3) MSEK. Avskrivningar som inte är kassaflödespåverkande påverkade rörelseresultatet med -11,8 (-11,2) MSEK, varav -6,4 (-6,4) MSEK avser avskrivningar på Bactiguard-teknologin och -2,6 (-2,6) MSEK avskrivningar för leasing.

Finansiella poster uppgick till -1,8 (-3,3) MSEK. Finansiella kostnader utgörs främst av ränta på lån och realiserade valutakurseffekter 1,7 (-1,5) relaterade till finansieringsverksamheten.

2020 påverkades resultatet av att den del av köpeskillingen för förvärvet av Vigilenz som bestod av aktier betraktades som ett finansiellt instrument och terminseffekten redovisades som finansiell post i resultaträkningen vilket påverkade finansnettot i tredje kvartalet med 1,9 MSEK.

Periodens skatt uppgick till 1,7 (1,5) MSEK. Inkomstskatt i utländska dotterbolag utgör 0,2 (-0,3) MSEK av periodens skatt vilken är beräknad utifrån en skattesats om 24%. 1,5 (1,8) MSEK av periodens skatt avser förändring i uppskjuten skatt hänförlig till koncernens immateriella tillgångar samt leasingavtal, vilken är beräknad med svensk skattesats om 20,6%. Uppskjuten skatt är inte helt jämförbar mellan åren på grund av förändrade skattesatser.

Periodens resultat för tredje kvartalet 2021 uppgick till -10,8 (-16,1) MSEK.

## Utveckling januari - september

### Intäkter

MSEK	jan-sep 2021	jan-sep 2020	helår 2020	RTM 2021
Licensintäkter	79,0	70,1	102,9	111,8
Nya licensintäkter	9,1	-	0,6	9,7
Försäljning av BIP-produkter	39,4	52,0	68,9	56,3
Övriga intäkter	5,5	8,4	13,7	10,8
<b>Totala intäkter</b>	<b>133,0</b>	<b>130,5</b>	<b>186,0</b>	<b>188,6</b>

Koncernens intäkter uppgick till 133,0 (130,5) MSEK, en ökning med 2%. Justerat för valuta var ökningen 10%.

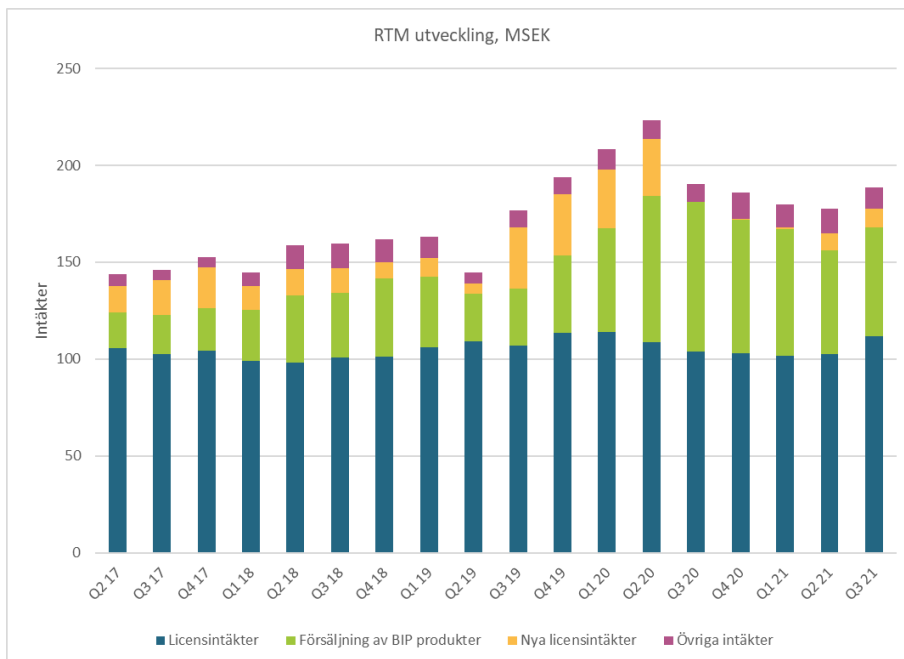
Licensintäkterna uppgick till 79,0 (70,1) MSEK. Intäkter från BD uppgick till 76,6 MSEK och ökade med 6,6 MSEK under perioden januari till september. Både volymer och royalty ökade jämfört med motsvarande period föregående år, men valutakurseffekter påverkade intäkterna från BD negativt med -9,2 MSEK. Den organiska tillväxten var 23%.

I början av april startade kontraktstillverkningen av Bactiguard-coatade traumaimplantat för Zimmer Biomets räkning i Penang, Malaysia. Bactiguard erhåller licensintäkter från Zimmer Biomet relaterat till produktionen och när implantaten når slutkund kommer Bactiguard även att få royaltyintäkter. Under andra kvartalet 2021 utföll den första milstolpen i licensavtalet med Zimmer Biomet efter lanseringen i Europa, vilket genererade nya licensintäkter på 8,5 MSEK. För de tre första kvartalen 2021 uppgick licensintäkter från Zimmer Biomet till 10,4 (0,0) MSEK. Under de första nio månaderna 2020 erhöles totalt 0,6 MSEK i nya licensintäkter relaterad till produktutveckling.

BIP-försäljningen uppgick till 39,4 (52,0) MSEK och utgjorde 30% av totala intäkter under de första nio månaderna. Jämförelsen med samma period föregående år påverkas av den starka efterfrågan på desinfektion vid pandemins utbrott 2020. Intäkter från den produktportfölj som följde med förvärvet av Vigilenz ingår i BIP-portföljen från och med mars 2020.

Övriga intäkter uppgick till 5,5 (8,4) MSEK varav 2,3 (6,5) MSEK avser valutakurseffekter.

## Intäktsutveckling rullande tolv månader



Diagrammet visar hur intäkterna i respektive intäktsslag har utvecklats under en rullande tolv månaders period per kvartal.

## Resultat

EBITDA för perioden januari till september uppgick till 4,9 (21,8) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 4% (17%).

Kostnader för råvaror och förnödenheter ökade under första nio månaderna, bland annat på grund av lagernedskrivningar. Fraktkostnaderna ökade i och med den generella prishöjningen på världsmarknaden drivet av kapacitetsbristen orsakad av pandemin.

Övriga externa kostnader minskade något under niomånadersperioden jämfört med motsvarande period föregående år, vilket förklaras av lägre kostnader för kliniska studier och konsulter.

Personalkostnaderna ökade med 13,2 MSEK jämfört med föregående år. Ökningen beror främst på integrationen av Vigilenz samt uppbyggnaden av en direktförsäljningsorganisation i Norden och investeringar i marknadsorganisationen.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -30,4 (-11,2) MSEK. Avskrivningar som inte är kassaflödespåverkande påverkade rörelseresultatet med -35,3 (-33,0) MSEK, varav avskrivningar på Bactiguard-teknologin utgjorde -19,1 (-18,8) MSEK och avskrivningar för leasing utgjorde -8 (-7,8) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -6,2 (-21,3) MSEK. Den del av köpeskillingen för förvärvet av Vigilenz 2020 som bestod av aktier betraktas som ett finansiellt instrument och terminseffekten redovisades som finansiell post i resultaträkningen. Detta påverkade finansnettot under perioden januari till september med -10,9 MSEK.

Periodens skatt uppgick till 3,2 (5,0) MSEK. Inkomstskatt i utländska dotterbolag utgör -0,4 (-0,3) MSEK av periodens skatt, vilken är beräknad utifrån en skattesats om 24%. Av periodens skatt avser 3,6 (5,3) MSEK förändring i uppskjuten skatt hänförlig till koncernens immateriella tillgångar samt leasingavtal, vilken är beräknad med svensk skattesats om 20,6%. Uppskjuten skatt är inte helt jämförbar mellan åren på grund av förändrad skattesats.

Periodens resultat för januari till september uppgick till -33,4 (-27,6) MSEK.

## Resultatutveckling rullande tolv månader



Diagrammet visar hur resultatet har utvecklats under en rullande tolv månaders period per kvartal.

Den positiva utvecklingen av EBITDA-resultatet under 2019 och inledningen av 2020 var en effekt av god intäktsutveckling hänförlig till nya licensavtal, tillväxt i BIP-försäljningen samt förvärvet av Vigilenz. Sedan tredje kvartalet 2020 har både licensintäkterna och försäljningen av BIP-produkter påverkats negativt av minskad ordinarie sjukvård och uppskjutna operationer till följd av pandemin, vilket fick genomslag på resultatutvecklingen. De högre licensintäkterna från BD i tredje kvartalet 2021 har resulterat i en positiv EBITDA utveckling. Rullande tolv månaders EBITDA-marginal uppgick till 5% (18%) för perioden september 2020 till september 2021.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 14,3 (-3,3) MSEK under tredje kvartalet. Investeringar uppgick till -0,4 (-3,6) MSEK och bestod av -0,4 (-3,5) MSEK i materiella anläggningstillgångar främst relaterade till kapacitetshöjande investeringar i produktionsanläggningen i Penang, Malaysia, samt -0,2 (0) MSEK i immateriella tillgångar, vilket avser aktiverade utvecklingsutgifter.

Amortering av leasingskuld påverkade kassaflödet från finansieringsverksamheten med -2,9 (-2,8) MSEK. Kapitalet ökade till följd av den riktade nyemission på 228 MSEK som nämns ovan. Kvartalets totala kassaflöde blev positivt och uppgick till 224,4 (4,6) MSEK.

För perioden januari till september uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 18,9 (-3,2) MSEK och investeringar till -6,1 (-49,8) MSEK. Totalt kassaflöde för de tre kvartalen uppgick till 224,4 (-2,3). Den positiva effekten på kassaflödet härrör sig till den riktade nyemissionen som nämns ovan.



## Finansiell ställning

Eget kapital uppgick den 30 september 2021 till 565,3 (387,9) MSEK och nettoskulden till 13,2 (250,1) MSEK.

Bactiguard tillfördes 228 MSEK i en riktad nyemission till den svenska pensionsfonden AMF. Relaterade transaktionskostnader för den riktade nyemissionen belastar överkursfond i eget kapital och per den 2021-09-30 belastade 4,6 MSEK det egna kapitalet.

Koncernen har en kreditfacilitet hos SEB med löptid till februari 2023. Det totala utestående beloppet uppgick den 30 september 2021 till 170,9 (170,9) MSEK. Till följd av effekterna av pandemin omförhandlades villkoren i låneavtalet med SEB i januari 2021. Villkorsförändringen avsåg covenantar och checkkrediten som utökades till 45 (30) MSEK, övriga villkor är oförändrade. Per den 30 september 2021 var 0,0 (-3,9) MSEK av checkkrediten utnyttjad.

Totala tillgångar i koncernen uppgick den 30 september 2021 till 864,5 (698,5) MSEK. De största tillgångsposterna i balansräkningen avser goodwill 246,4 MSEK, likvida medel 235,5 MSEK och Bactiguards teknologi 130,6 MSEK. Teknologin skrivs av med cirka 25 MSEK per år över 15 år.

## Övriga upplysningar

### Aktien och aktiekapitalet

Bactiguard-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI". Sista betalkurs för B-aktien var 161,2 kr den 30 september 2021 och börsvärdet uppgick till 5 649 MSEK. Kursutvecklingen under 2020 innebar att Bactiguard flyttades från Nasdaq Small Cap- till Nasdaq Mid Cap-segmentet den 1 januari 2021.

Styrelsen för Bactiguard beslutade i september med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 28 april 2021 om en riktad nyemission av 1 500 000 B-aktier. Teckningskursen i den riktade nyemissionen uppgick till 152 SEK per aktie, vilket motsvarar en premie om 0,3 procent mot stängningskursen på Nasdaq Stockholm den 21 september 2021. Genom nyemissionen tillförs Bactiguard cirka 228 MSEK före emissionskostnader.

Aktierna tecknades av den svenska pensionsfonden AMF. Bactiguard avser använda emissionslikviden för att accelerera tillväxten genom affärsutveckling och investeringar i marknads- och försäljningsorganisationen, den kliniska- och operationella kapaciteten samt för att möjliggöra strategiska mindre förvärv.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick den 30 september 2021 till 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 2021 till 35 043 885 aktier och 71 043 885 röster.

### Ägarstruktur

Den 30 september 2021 hade Bactiguard 3 912 aktieägare.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal	% av kapital	% av röster
Christian Kinch med bolag och familj	2 000 000	4 125 977	6 125 977	17,5%	34,0%
Thomas von Koch och bolag	2 000 000	4 125 878	6 125 878	17,5%	34,0%
Nordea Investment Funds		3 419 987	3 419 987	9,8%	4,8%
Jan Ståhlberg		3 354 387	3 354 387	9,6%	4,7%
Fjärde AP Fonden		3 340 781	3 340 781	9,5%	4,7%
Handelsbanken Fonder		2 078 373	2 078 373	5,9%	2,9%
AMF – Försäkring och Fonder		1 504 612	1 504 612	4,3%	2,1%
State Street Bank and Trust Co		1 057 536	1 057 536	3,0%	1,5%
Försäkringsbolaget Avanza Pension		1 053 980	1 053 980	3,0%	1,5%
UBS AG London Branch		984 173	984 173	2,8%	1,4%
<b>Summa tio största ägare</b>	<b>4 000 000</b>	<b>25 045 684</b>	<b>29 045 684</b>	<b>82,9%</b>	<b>91,6%</b>
Summa övriga ägare		5 998 201	5 998 201	17,1%	8,4%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>4 000 000</b>	<b>31 043 885</b>	<b>35 043 885</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick i perioden till 208 (148), varav 142 (94) är kvinnor. Ökningen är främst hänförlig till förvärvet av Vigilenz som genomfördes den 1 mars 2020.

## Väsentliga händelser under kvartalet

För väsentliga händelser, se sidan 1. Alla pressmeddelanden finns på webbplatsen [www.bactiguard.com](http://www.bactiguard.com)

## Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

För väsentliga händelser efter kvartalets utgång, se sidan 1. Alla pressmeddelanden finns på webbplatsen [www.bactiguard.com](http://www.bactiguard.com)

## 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. Upplýsingar 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.

Redovisnings- och värderingsprinciper framgår av årsredovisningen. Från och med januari 2021 har bedömningen av valutaterminer förändrats och utfallet redovisas från och med 2021 som övriga intäkter respektive övriga rörelsekostnader. Tidigare rapporterades detta utfall under finansiella poster. I övrigt har inga förändringar skett sedan årsredovisningen för 2020 publicerades.

## 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.

## Moderföretaget

Intäkter utgörs av koncerngemensamma kostnader (management fees) som har vidarefakturerats. Under delårsperioden har moderbolaget erhållit ränta på dess fordringar på koncernbolag. Inga investeringar har genomförts under perioden.

## Transaktioner med närstående

Sedan 2017 har Bactiguard ett licensavtal med Smartwise Sweden AB ("Smartwise"), ett företag som ägs av en grupp privata och institutionella investerare, inklusive Bactiguards huvudaktieägare Christian Kinch och Thomas von Koch och styrelseledamöterna Anna Martling och Jan Ståhlberg. Under perioden har inga transaktioner med Smartwise skett, men Smartwise systerbolag hyr lokaler av Bactiguard AB på marknads-mässiga villkor. Härutöver har inga transaktioner med närstående skett under perioden.

## Riskfaktorer

Bolag inom koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika sorters risk. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras. Koncernen arbetar för att skapa ett övergripande riskhanteringsprogram som fokuserar på att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Bolaget är främst exponerat för marknadsrelaterade risker, rörelserelaterade risker samt finansiella risker. Beskrivningen av dessa risker finns upptagna i årsredovisningen för 2020 på sidorna 48–49 och 62–63.

## Covid-19

I tillägg till redan identifierade risker analyseras påverkan av den pågående pandemin regelbundet. Bactiguard som företag följer respektive lands rekommendationer från motsvarigheten till Folkhälsomyndigheten och vidtar åtgärder därefter.

Under det senaste året har pandemin påverkat Bactiguard på flera sätt. Pandemin har ökat behovet av infektionsprevention och därmed skapat nya möjligheter för Bactiguard, vilket fick en positiv effekt på försäljningen i början av pandemin. Under tredje kvartalet 2020 fick pandemin en tydlig negativ påverkan på vår verksamhet till följd av minskad ordinarie sjukvård och uppskjutna operationer.

Under 2021 har vi sett en stabilisering av licensintäkterna från BD då sjukvården i USA återhämtat sig snabbare än i övriga världen. Försäljningen av BIP-produkter påverkas fortsatt av den minskade ordinarie sjukvård som Covid-19 fört med sig. Förvärvet av Vigilenz 2020 har stärkt Bactiguard och förbättrat kassaflödet.

Det finns nu en stor global vårdskuld som måste bearbetas. Utrullningen av vaccin kommer att ha en fortsatt positiv effekt på återgången till en mer normal situation för sjukvården och samhället i stort och vi ser ett stort behov av infektionsprevention. Utvecklingen i närtid är emellertid fortsatt svårbedömd.

Pandemin har kortsiktigt påverkat Bactiguard negativt men vi ser ljus på framtiden. Vårdbehovet kvarstår och vi skjuter en accelererande vårdskuld framför oss som måste adresseras. Därutöver har vi breddat vår produktportfölj och investerat i ökad produktions- och utvecklingskapacitet. Vi har ett nära samarbete med våra licenspartners och ser att vår teknologi framöver kommer att bidra med stort värde i form av nya licensaffärer och därmed ökat kassaflöde. Baserat på ovan anser vi att teknologin har ett värde vida överstigande bokfört värde och ser därför inget nedskrivningsbehov avseende koncernens immateriella tillgångar och uppskjuten skatt.

## Finansiella mål

Bactiguards mål är att skapa värde och ge en bra avkastning för aktieägarna. Bactiguards finansiella mål är att uppnå:

- en genomsnittlig tillväxt om 20% per år under en femårsperiod, med 2020 som basår;
- en EBITDA-marginal om minst 30% vid slutet av femårsperioden (år 2025);
- en utdelning på 30–50% av resultat efter skatt med beaktande av bolagets finansiella ställning. Bolaget är i en expansionsfas och kommer därför under de närmaste åren att prioritera tillväxt före utdelning.

Bactiguard kommer att fortsätta expandera verksamheten genom att stärka försäljnings- och marknadsorganisationen, utveckla produktportföljen och genom att ingå nya licensavtal inom fler terapiområden samt selektiva förvärv.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	helår 2020	RTM 2021
<i>Intäkter</i>						
Licensintäkter	30 055	20 249	88 028	70 085	103 463	121 406
Försäljning av BIP-produkter	13 215	10 365	39 430	51 973	68 852	56 308
Övriga intäkter	1 927	3 536	5 539	8 407	13 711	10 843
	45 197	34 150	132 997	130 465	186 026	188 558
Förändring i färdigvarulager och produkter i arbete	2 015	551	3 025	4 222	4 700	3 503
Aktivering arbete för egen räkning	239	42	2 339	523	3 959	5 775
Råvaror och förnödenheter	-11 500	-10 229	-30 668	-24 050	-43 853	-50 471
Övriga externa kostnader	-13 184	-12 287	-37 406	-38 336	-49 330	-48 400
Personalkostnader	-19 100	-14 125	-61 004	-47 808	-67 188	-80 385
Avskrivningar	-11 863	-11 188	-35 300	-32 987	-44 293	-46 606
Övriga rörelsekostnader	-2 479	-1 205	-4 352	-3 233	-7 659	-8 779
	-55 870	-48 441	-163 366	-141 668	-203 664	-225 363
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10 673</b>	<b>-14 291</b>	<b>-30 369</b>	<b>-11 203</b>	<b>-17 638</b>	<b>-36 805</b>
<i>Finansiella poster</i>						
Finansiella intäkter	2 003	881	5 876	245	2 240	7 871
Finansiella kostnader	-3 808	-4 218	-12 116	-10 715	-15 667	-17 068
Resultat från förändring derivat <sup>4</sup>						0
	-1 805	-3 336	-6 240	-21 338	-24 295	-9 197
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-12 478</b>	<b>-17 627</b>	<b>-36 609</b>	<b>-32 541</b>	<b>-41 933</b>	<b>-46 002</b>
Periodens skatt	1 685	1 514	3 241	4 979	3 545	1 807
<b>Periodens resultat</b>	<b>-10 793</b>	<b>-16 113</b>	<b>-33 368</b>	<b>-27 562</b>	<b>-38 388</b>	<b>-44 195</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare	-10 793	-16 113	-33 368	-27 562	-38 388	-44 195
Resultat per aktie i kr <sup>5</sup>	-0,31	-0,48	-0,95	-0,83	-1,14	-1,26

<sup>4</sup> Den del av köpeskillingen för förvärvet av Vigilenz som bestod av aktier betraktas redovisningsmässigt som ett finansiellt instrument och terminseffekten redovisas därmed som finansiell post i resultaträkningen. Detta påverkade nettoresultatet med 1,9 MSEK för kvartal 2 2020 samt med -10,9 MSEK för helår 2020.

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

<b>Rapport över totalresultat i sammandrag</b>	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår	RTM
Belopp i Tkr	2021	2020	2021	2020	2020	2021
Periodens resultat	-10 793	-16 113	-33 368	-27 562	-38 388	-44 195
<i>Övrigt totalresultat:</i>						
<u>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</u>						
Omräkningsdifferenser	1 300	-232	1 903	-3 344	-7 091	-1 844
Övrigt totalresultat, efter skatt	1 300	-232	1 903	-3 344	-7 091	-1 844
Summa totalresultat för perioden	-9 493	-16 345	-31 465	-30 906	-45 479	-46 039
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare	-9 493	-16 345	-31 465	-30 906	-45 479	-46 039
Totalresultat per aktie i kr	-0,27	-0,49	-0,90	-0,93	-1,36	-1,31
Antal aktier vid periodens utgång ('000)	35 044	33 302	35 044	33 302	33 544	35 044
Vägt genomsnittligt antal aktier ('000)	35 044	33 302	35 044	33 302	33 544	35 044

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	246 369	247 333	245 411
Teknologi	130 597	156 003	149 652
Varumärke	26 050	26 190	26 155
Kundrelationer	8 293	9 681	9 334
Aktiverade utvecklingsutgifter	21 000	19 748	22 324
Patent	1 036	222	1 117
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>433 344</b>	<b>459 178</b>	<b>453 994</b>
Nyttjanderätt leasetillgångar	65 971	72 399	73 029
Byggnader	13 726	14 403	13 509
Förbättringsutgift på annans fastighet	7 036	8 821	8 370
Maskiner och andra tekniska anläggningar	9 676	8 677	7 981
Inventarier, verktyg och installationer	5 600	5 116	5 283
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>102 008</b>	<b>109 415</b>	<b>108 173</b>
Långfristiga fordringar	1 686	1 720	1 708
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 686</b>	<b>1 720</b>	<b>1 708</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>537 038</b>	<b>570 312</b>	<b>563 875</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	32 537	49 127	34 161
Kundfordringar	43 155	42 554	49 642
Övriga kortfristiga fordringar	16 294	17 046	17 657
Likvida medel	235 505	19 439	9 886
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>327 491</b>	<b>128 165</b>	<b>111 346</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>864 528</b>	<b>698 478</b>	<b>675 221</b>
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	876	839	839
Övrigt eget kapital	564 410	387 084	372 510
<b>Summa eget kapital</b>	<b>565 286</b>	<b>387 923</b>	<b>373 349</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	8 504	13 010	11 980
Skulder till kreditinstitut	179 533	193 718	188 016
Leasingskuld	59 705	65 750	66 263
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>247 743</b>	<b>272 478</b>	<b>266 259</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	-	769	-
Leverantörsskulder	21 176	9 634	8 801
Leasingskuld	9 485	9 310	9 746
Övriga kortfristiga skulder	5 760	2 211	3 991
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 078	16 152	13 076
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>51 499</b>	<b>38 077</b>	<b>35 614</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>299 241</b>	<b>310 555</b>	<b>301 872</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>864 528</b>	<b>698 478</b>	<b>675 221</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2020</b>	833	675 690	-711	-289 120	386 691
<i>Justering föregående års egna kapital</i>	-	-	-	17	17
Periodens resultat	-	-	-	-27 562	-27 562
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			-3 344		-3 344
<b>Summa totalresultat efter skatt</b>	-	-	<b>-3 344</b>	<b>-27 562</b>	<b>-30 905</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Kvittningsemission	6	32 115	-	-	32 121
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>6</b>	<b>32 115</b>	-	-	<b>32 121</b>
<b>Utgående balans 30 september 2020</b>	<b>839</b>	<b>707 804</b>	<b>-4 055</b>	<b>-316 665</b>	<b>387 923</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2021</b>	839	707 805	-7 802	-327 492	373 349
Periodens resultat				-33 369	-33 369
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser			1 903		1 903
<b>Summa totalresultat, efter skatt</b>	-	-	<b>1 903</b>	<b>-33 369</b>	<b>-31 466</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission <sup>5</sup>	38	223 366	-		223 403
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>38</b>	<b>223 366</b>	-		<b>223 403</b>
<b>Utgående balans 30 September 2021</b>	<b>876</b>	<b>931 170</b>	<b>-5 899</b>	<b>-360 861</b>	<b>565 286</b>

Information angående den riktade nyemissionen se ovan.

<sup>5</sup> Direkt hänförliga kostnader till transaktionen kommer att redovisas som en avdragspost från överkursfond i eget kapital. Vilket i kvartalet uppgick till 4,6 MSEK.

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Tkr	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	helår 2020	RTM 2021
Periodens resultat	-10 793	-16 114	-33 369	-27 562	-38 388	-44 195
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	7 401	7 793	32 170	39 478	52 629	45 321
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	17 697	5 020	20 095	-15 144	-13 539	21 700
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>14 305</b>	<b>-3 301</b>	<b>18 897</b>	<b>-3 228</b>	<b>702</b>	<b>22 826</b>
Förvärv av dotterföretag	-	-128	0	-41 620	-41 663	-43
Investeringar i anläggningstillgångar	-447	-3 454	-6 105	-8 177	-15 350	-13 278
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-447</b>	<b>-3 582</b>	<b>-6 105</b>	<b>-49 797</b>	<b>-57 013</b>	<b>-13 321</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>13 858</b>	<b>-6 883</b>	<b>12 792</b>	<b>-53 025</b>	<b>-56 311</b>	<b>9 505</b>
Upptagna lån	-	119	0	43 715	43 441	-274
Amortering av leasingsskuld	-2 897	-2 823	-7 194	-6 010	-5 498	-6 682
Amortering av lån	-137	22	-414	-631	-1 376	-1 159
Förändring av checkräkningskredit	-14 300	13 881	-8 857	13 881	8 856	-13 882
Uppläggningsavgift lån	167	-	502	0	-	502
Nyemission	228 000	-	228 000	-	-	228 000
Övrig finansieringsverksamhet	-267	282	-464	-215	781	532
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>210 566</b>	<b>11 481</b>	<b>211 573</b>	<b>50 740</b>	<b>46 204</b>	<b>207 037</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>224 424</b>	<b>4 598</b>	<b>224 365</b>	<b>-2 285</b>	<b>-10 107</b>	<b>216 542</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>10 663</b>	<b>16 303</b>	<b>9 886</b>	<b>22 878</b>	<b>22 878</b>	<b>19 439</b>
Kursdifferens i likvida medel	418	-1 462	1 254	-1 154	-2 886	-477
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>235 505</b>	<b>19 439</b>	<b>235 505</b>	<b>19 439</b>	<b>9 886</b>	<b>235 504</b>



## Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	helår 2020
Belopp i Tkr					
Intäkter	0	319	0	2 300	2 315
Rörelsens kostnader	-1 239	-1 324	-4 135	-6 201	-7 577
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 239</b>	<b>-1 005</b>	<b>-4 135</b>	<b>-3 901</b>	<b>-5 262</b>
Finansnetto	-634	-632	-1 861	-13 011	-13 637
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 873</b>	<b>-1 637</b>	<b>-5 996</b>	<b>-16 912</b>	<b>-18 899</b>
Periodens skatt					
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 873</b>	<b>-1 637</b>	<b>-5 996</b>	<b>-16 912</b>	<b>-18 899</b>

Ingen rapport över övrigt totalresultat redovisas då bolaget inte har några poster 2021 eller 2020 som redovisas i övrigt totalresultat. Periodens resultat för moderföretaget utgör därmed även periodens totalresultat.

Balansräkning	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Belopp i Tkr			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	887 396	659 106	659 431
Uppskjuten skattefordan	15 255	15 255	15 255
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>902 651</b>	<b>674 361</b>	<b>674 686</b>
Omsättningstillgångar	2 377	2 753	2 332
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 377</b>	<b>2 753</b>	<b>2 332</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>905 028</b>	<b>677 114</b>	<b>677 018</b>
<b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>698 539</b>	<b>483 082</b>	<b>481 095</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	170 941	170 941	170 941
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>170 941</b>	<b>170 941</b>	<b>170 941</b>
Kortfristiga skulder	35 548	23 091	24 982
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>35 548</b>	<b>23 091</b>	<b>24 982</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>206 489</b>	<b>194 032</b>	<b>195 923</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>905 028</b>	<b>677 114</b>	<b>677 018</b>

## Definitioner nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten 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

Visar verksamhetens intjänandeförmåga 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 samtidigt som teknologin bedöms ha ett väsentligt värde även efter att den är fullt avskriven. Bactiguards patenterade och unika teknologi kan tillämpas på ett brett spektrum av produkter, både i BIP portföljen och genom licensaffärer.

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

Belopp i Tkr	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	helår 2020	RTM 2021
Rörelseresultat	-10 673	-14 291	-30 369	-11 203	-17 638	-36 805
Avskrivningar	<u>11 863</u>	<u>11 188</u>	<u>35 300</u>	<u>32 987</u>	<u>44 293</u>	<u>46 606</u>
<b>EBITDA</b>	<b>1 189</b>	<b>-3 103</b>	<b>4 931</b>	<b>21 784</b>	<b>26 654</b>	<b>9 801</b>

### EBITDA-marginal

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

Belopp i Tkr	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	helår 2020	RTM 2021
EBITDA	1 189	-3 103	4 931	21 784	26 654	9 801
Intäkter	<u>45 197</u>	<u>34 150</u>	<u>132 997</u>	<u>130 465</u>	<u>186 026</u>	<u>188 558</u>
<b>EBITDA-marginal</b>	<b>3%</b>	<b>-9%</b>	<b>4%</b>	<b>17%</b>	<b>14%</b>	<b>5%</b>

### Justerat resultat för perioden

Som dellikvid i förvärvet av Vigilenz gjordes en kvittningsemission efter bolagsstämman i april. Enligt IFRS-regelverket ska kvittningsemissionen tekniskt redovisas som en termin vilket påverkar redovisat nettoresultat. För att förenkla jämförelsen mellan åren presenteras nyckeltalet Justerat resultat för perioden, vilket visar Periodens resultat justerat för redovisningsteknisk engångseffekt i samband med kvittningsemission.

Belopp i Tkr	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	helår 2020	RTM 2021
Periodens resultat	-10 793	-16 113	-33 368	-27 562	-38 388	-44 195
IFRS justering av kvittningsemission	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10 868</u>	<u>10 868</u>	<u>0</u>
<b>Justerat Periodens resultat</b>	<b>-10 793</b>	<b>-16 113</b>	<b>-33 368</b>	<b>-16 694</b>	<b>-27 520</b>	<b>-44 195</b>

### Nettoskuld

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

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

Belopp i Tkr	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	helår 2020
Skulder till kreditinstitut	179 533	194 487	179 533	194 487	188 016
Långfristig leasingsskuld	59 705	65 750	59 705	65 750	66 263
Kortfristig leasingsskuld	<u>9 485</u>	<u>9 310</u>	<u>9 485</u>	<u>9 310</u>	<u>9 746</u>
Räntebärande skulder	248 723	269 547	248 723	269 547	264 024
Likvida medel	<u>-235 505</u>	<u>-19 439</u>	<u>-235 505</u>	<u>-19 439</u>	<u>-9 886</u>
<b>Nettoskuld</b>	<b>13 219</b>	<b>250 108</b>	<b>13 219</b>	<b>250 108</b>	<b>254 138</b>

## Soliditet

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

Belopp i Tkr	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	helår 2020
Eget kapital	565 286	387 923	565 286	387 923	373 349
Balansomslutning	<u>864 528</u>	<u>698 478</u>	<u>864 528</u>	<u>698 478</u>	<u>675 221</u>
<b>Soliditet</b>	<b>65%</b>	<b>56%</b>	<b>65%</b>	<b>56%</b>	<b>55%</b>

## Resultat per aktie

Resultat hänförlig till innehavare av stamaktier i moderföretaget dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden, i enlighet med IFRS.

## Justerat resultat per aktie

Resultat hänförligt till innehavare av stamaktier i moderföretaget justerat för redovisningsteknisk engångseffekt i samband med kvittningsemission, dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden. Nyckeltalet presenteras för att förenkla jämförelse mellan åren.

Belopp i Tkr	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	helår 2020	RTM 2021
Justerat Periodens resultat	0	1	1	10 868	10 868	-44 195
Antal aktier vid periodens utgång ('000)	<u>35 044</u>	<u>33 544</u>	<u>35 044</u>	<u>33 544</u>	<u>33 544</u>	<u>35 044</u>
<b>Justerat Resultat per aktie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,32</b>	<b>0,32</b>	<b>-1,26</b>

## Finansiella poster

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

## Not 1 Uppdelning av intäkter

<b>Totalt koncernen</b>	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	helår 2020	RTM 2021
Belopp i Tkr						
<b>Typ av varaktjänst</b>						
Licens	30 055	20 249	88 028	70 085	103 463	121 406
Försäljning av BIP produkter	13 215	10 365	39 430	51 973	68 852	56 308
<b>Summa</b>	<b>43 270</b>	<b>30 615</b>	<b>127 458</b>	<b>122 058</b>	<b>172 315</b>	<b>177 714</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>						
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	43 270	30 615	127 458	122 058	172 315	177 714
Prestationsåtaganden uppfylls över tid	0	0	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>43 270</b>	<b>30 615</b>	<b>127 458</b>	<b>122 058</b>	<b>172 315</b>	<b>177 714</b>

## Not 2 Finansiella tillgångar och skulder

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 2020, 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.

### Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Belopp i Tkr	jan-sep 2021 Derivat (nivå 2)	jan-sep 2020 Derivat (nivå 2)	helår 2020 Derivat (nivå 2)
<b>Tillgångar</b>			
Övriga kortfristiga fordringar	0	1 026	1 988
<b>Skulder</b>			
Övriga kortfristiga skulder	1 161	0	0

## Kvartalsvis information

Amounts in TSEK	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	RTM
License revenues	25 004	33 650	27 750	22 085	20 249	32 786	26 419	23 021	29 529	111 756
New license revenues	29 351	0	-	-	-	592	-	8 533	526	9 651
Sales of BIP products	8 650	25 289	16 195	25 413	10 365	16 878	12 964	13 251	13 215	56 308
Other revenues	4 153	886	4 160	712	3 536	5 304	2 399	1 213	1 927	10 844
Total revenues	67 158	59 825	48 105	48 211	34 150	55 561	41 783	46 017	45 197	188 557
EBITDA	36 472	12 221	14 365	10 522	-3 103	4 871	1 908	1 833	1 189	9 802
EBITDA margin	54%	20%	30%	22%	-9%	9%	5%	4%	3%	5%
EBIT	25 908	1 739	3 865	-777	-14 291	-6 435	-9 705	-9 991	-10 673	-36 804
Net profit/loss for the period	23 716	1 560	-11 176	-272	-16 114	-10 826	-10 545	-12 031	-10 793	-44 195
Adjusted net profit/loss for the period				-2 204	-16 114	-10 826	-10 545	-12 031	-10 793	-44 195
Earnings per share, SEK	0,71	0,05	-0,34	-0,01	-0,48	-0,32	-0,31	-0,36	-0,31	-1,26
Adjusted earnings per share, SEK				-0,07	-0,48	-0,32	-0,31	-0,36	-0,31	-1,26
Operating cash flow	23 850	36 850	-3 511	3 583	-3 301	3 931	-893	5 485	14 305	22 828
Operating cash flow per share, SEK	0,72	1,11	-0,11	0,11	-0,10	0,12	-0,03	0,16	0,41	0,65
Net debt	217 217	185 006	241 523	241 587	250 109	254 138	258 275	254 340	13 219	13 219
Total shares (pcs)	33 302 373	33 302 373	33 302 373	33 543 885	33 543 885	33 543 885	33 543 885	33 543 885	35 043 885	35 043 885

## Kommande informationstillfällen

10 februari 2022	Bokslutskommuniké 2021
8 april 2022	Årsredovisning 2021
27 april 2022	Delårsrapport 1 jan-31 mars 2022
29 april 2022	Årsstämma
14 juli 2022	Delårsrapport 1 april-30 juni 2022
27 oktober 2022	Delårsrapport 1 juli-30 september 2022

## Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Anders Göransson, VD: + 46 8 440 58 80

Gabriella Björknert Caracciolo, CFO och vice VD: +46 72 141 62 49

## 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 28 oktober 2021

Thomas von Koch

Styrelseordförande

Christian Kinch

Vice styrelseordförande

Anna Martling

Styrelseledamot

Jan Ståhlberg

Styrelseledamot

Cecilia Edström

Styrelseledamot

Anders Göransson

Verkställande direktör

Bactiguard är ett svenskt medicinteknikbolag vars uppdrag är att rädda liv. Det gör vi genom att utveckla och tillhandahålla infektionsförebyggande lösningar som minskar risken för vårdrelaterade infektioner och reducerar användningen av antibiotika. På så sätt sparar vi avsevärda kostnader för sjukvården och samhället. Bactiguards teknologi baseras på ett tunt ädelmetallytskikt som förhindrar att bakterier fäster och bildar biofilm på medicintekniska produkter. Bactiguard erbjuder teknologin via licensavtal och den egna produktportföljen BIP (Bactiguard Infection Protection). Urinkatetrar med Bactiguards ytskikt är marknadsledande i USA och Japan genom licenspartnern BD. I Bactiguards egen produktportfölj finns också Hydrocyn® aqua, en alkoholfri produktlinje för sårvård och desinfektion. Hydrocyn dödar effektivt virus, bakterier och svamp samtidigt som den är biokompatibel, pH-neutral och vävnadsvänlig. Det verksamma ämnet hypoklorsyra är samma ämne som kroppens immunceller använder i sitt försvar mot smittsamma organismer. Bactiguard är inne i en stark expansionsfas på marknaderna i Europa, Kina, Indien, Mellanöstern och Sydostasien via vår egen produktportfölj och genom att etablera licensaffärer inom nya terapiområden. Bactiguard har cirka 210 medarbetare runt om i världen och huvudkontoret samt en av tre produktionsanläggningar ligger i Stockholm, de andra två i Malaysia. Bactiguard är noterat på Nasdaq Stockholm. Läs mer om hur Bactiguard räddar liv på [www.bactiguard.com](http://www.bactiguard.com).

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 2021-10-28, kl. 08.00.

# Deloitte.

## Granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Bactiguard Holding AB (publ) för perioden 1 januari 2021 till 30 september 2021. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 den bifogade 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 28 oktober 2021

Deloitte AB

Therese Kjellberg

Auktoriserad revisor