

## Transformation av Bactiguard till ett företag med licensfokus och visionen att bli global vårdstandard

### Tredje kvartalet 2023 (juli – september)

- Totala intäkterna uppgick till 49,5 (66,2) MSEK, en minskning med 25 %. Nettoomsättningen uppgick till 45,5 (58,7) MSEK. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 23 %.
- Rörelseresultatet uppgick till -21,6 (-11,0) MSEK, en minskning med 10,6 MSEK.
- EBITDA uppgick till -9,5 (2,5) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -24,6 (-8,5) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning<sup>1</sup>, uppgick till -0,70 (-0,24) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -35,0 (9,9) MSEK motsvarande -1,00 (0,28) kr per aktie.

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Anders Göransson, Global Head of Licensing, lämnade Bactiguard.

### Perioden januari – september 2023

- Totala intäkterna uppgick till 161,8 (181,3) MSEK, en minskning med 11 %. Nettoomsättningen var 145,3 (162,3) MSEK. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 10 %.
- Rörelseresultatet uppgick till -108,1 (-42,4) MSEK, en minskning med 65,8 MSEK, varav 42 MSEK är hänförligt till engångsreserveringen per Q2.
- EBITDA uppgick till -71,8 (-5,3) MSEK, varav 42 MSEK är hänförligt till engångsreserveringen.
- Periodens resultat uppgick till -111,2 (-38,7) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning<sup>1</sup>, uppgick till -3,17 (-1,10) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -62,4 (-3,9) MSEK motsvarande -1,78 (-0,11) kr per aktie.

### Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Bactiguard offentliggör förtydligad strategi med fokus på licensaffären och utfasning av BIP-portföljen.
- Stefan Grass, Chief Medical Officer meddelade att han lämnar Bactiguard.
- Studie utförd av Bactiguard, KTH och Karolinska Institutet publiceras i Scientific Reports.
- Nya finansiella mål publiceras. Nettoomsättning 1 000 MSEK, EBITDA 500 MSEK, 10 applikationsområden som licenspartnerskap.

Nyckeltal	2023	2022	2023	2022	2022	2022/23
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår	RTM
Intäkter <sup>1</sup> ,MSEK	49,5	66,2	161,8	181,3	253,5	234,0
Rörelseresultat <sup>1</sup> ,MSEK	-21,6	-11,0	-108,1	-42,4	-55,7	-121,4
EBITDA <sup>2</sup> ,MSEK	-9,5	2,5	-71,8	-5,3	-6,4	-72,9
EBITDA-marginal <sup>2</sup> ,%	-19,3	3,8	-44,4	-2,9	-2,5	-31,2
Periodens resultat <sup>1</sup> ,MSEK	-24,6	-8,5	-111,2	-38,7	-52,9	-125,3
Resultat per aktie <sup>1</sup> ,SEK	-0,70	-0,24	-3,17	-1,10	-1,51	-3,58
Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>1</sup> ,MSEK	-35,0	9,9	-62,4	-3,9	3,1	-55,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie <sup>2</sup> ,kr	-1,00	0,28	-1,78	-0,11	0,09	-1,58
Soliditet <sup>2</sup> ,%	54,8	61,9	54,8	61,9	61,4	54,8
Nettoskuld <sup>2</sup> ,MSEK	111,5	36,9	111,5	36,9	41,0	111,5

1 Definierat enligt IFRS.

2 Alternativt nyckeltal. För definition och avstämning se sidorna 17-18

## VD kommentar

### Transformation av Bactiguard till ett företag med licensfokus och visionen att bli global vårdstandard

*Intäkterna för tredje kvartalet 2023 uppgick till 49,5 MSEK, en minskning med 25 procent jämfört med Q3 2022. EBITDA för kvartalet uppgick till -9,5 MSEK (Q3 2022: 2,5 MSEK). De totala kostnaderna var lägre än Q3 förra året och uppgick till 71,1 MSEK (Q3 2022: 77,1 MSEK).*

#### Största strategiska förändringen i Bactiguards historia

Som meddelades den 5 oktober har Bactiguard förtydligat sin strategi och fokuserar nu fullt ut på licensaffären och satsar alla resurser och kärnkompetenser för att möjliggöra för ledande globala medicintekniska företag att lansera medicintekniska produkter med Bactiguards unika ytskiktsteknologi. Det här är den största strategiska förändringen i vår historia och kommer att förvandla företaget i grunden, från att vara en producent till att bli en kunskaps- och specialorganisation. Jag är övertygad om att det här kommer att frigöra potentialen för vår infektionsförebyggande teknologi och samtidigt öka den globala patienträckvidden och göra Bactiguard lönsamt.

Förändringsprocessen gör goda framsteg. Licensorganisationen har förstärkts och vi har intensiva och positiva diskussioner med potentiella outsourcingpartners, både med nuvarande licenspartners och nya, samtidigt som vi fasar ut produktionen av BIP-portföljen med ytskiktsbelagda medicintekniska produkter. Vår främsta prioritet är att säkerställa en smidig övergång och minimera leveransstörningar för våra distributörer. Vi investerar också fortsatt i R&D och i organisationen runt ytskiktutvecklingen och stärker dessa viktiga kompetenser. För att ytterligare institutionalisera våra processer har vi lanserat Bactiguard Billy Södervall Academy i Markaryd för att formalisera kunskapsöverföring och sätta en teknikcertifiering på plats, som gäller både inom Bactiguard och hos våra partners.

Vi förväntar oss att en förlust snabbt kommer att övergå i vinst när BIP-produktionen och BIP-försäljningsorganisationen har fasats ut och produkterna outsourcats till partners. Som kommunicerats kommer den finansiella effekten av den nya licensfokuserade strategin över tid att påverka BIP-intäkterna negativt med 25 MSEK medan de årliga besparingarna för Bactiguard förväntas bli mer än 25 MSEK.

#### Låg intäktsgenerering, som förväntat

Som kommunicerades i samband med Q2 rapporten påverkas licensintäkterna för tredje kvartalet väsentligt av justerade lagernivåer hos vår licenspartner Beckton Dickinson (BD), ett av världens största globala medicinteknikföretag. Som nämndes i Q2 förväntar vi oss att BD:s behov snart är tillbaka på samma volymer som innan covid och vi förväntar oss mer normaliserade licensintäkter redan under Q4 2023. Licensintäkterna uppgick till 20,8 MSEK (51 procent lägre än Q3 2022).

Lanseringen av ZNN Bactiguard fortsätter på kliniker runt om i Europa, och ZNN Bactiguard kommer att vara klar för kommersiell lansering i Japan under första halvåret 2024. FDA processen avseende Zimmer Biomet's bredare ortopediportfölj gör framsteg men tar längre tid än vad vi hade hoppats på. Även om det är frustrerande att processen tar tid, kommer noggranna förberedelser att underlätta framtida registreringar av hela produktportföljen. Det är vår mest kvalificerade gissning att Zimmer Biomet får ett godkännande från FDA tidigt 2026.

Vårt samarbete med Zimmer Biomet är utmärkt och som en del av deras globala strategi "Let's talk about infections" presenterade de Bactiguards ytskiktsteknologi på mässan European Bone and Joint Infection Society som ägde rum i Schweiz i mitten av oktober. Temat var utmaningarna kring infektioner inom ortopedisk implantologi, och mer specifikt, faran med biofilm. Med den växande globala oron över antibiotikaresistens är vår teknologi ett unikt alternativ, helt fritt från antibiotika, för att undvika implantatrelaterade infektioner. Terapiområdet ortopedi har en underliggande marknadsstorlek på cirka 40 miljarder USD, varav Zimmer Biomet har en marknadsandel mellan 10 och 30 procent, vilket gör att potentialen i vårt samarbete är stor – ur ett mission-, impact- och lönsamhetsperspektiv.

Som med alla utvecklingsprojekt finns det viss osäkerhet huruvida utvecklingsprojektet med Dentsply Sirona kommer att utvecklas till ett fullvärdigt licensavtal men vi kommer att ha mer tydlighet kring detta innan årets slut. Vår starka kliniska evidens kring effekten av vår ytskiktsteknologi gör oss trygga i att den effektivt förebygger infektioner även inom dental-området.

Intäkterna från BPP uppgick till 24,6 MSEK för Q3, en ökning med 51 procent jämfört med Q3 2022. Trots att försäljningen av BIP-portföljen med ytskiktbelagda medicintekniska produkter var stark under Q3 med 7,0 MSEK (Q3 2022 3,8 MSEK) kvarstår de långsiktiga problemen kring lönsamhet. När det gäller Sårvård, uppgick intäkterna till 17,6 MSEK vilket var i linje med förväntningarna och med en ökning på 40 procent jämfört med Q3 2022.

## **Ny koncernledning**

Från och med idag kommer koncernledningen att bestå av, i tillägg till CEO, Bactiguards CFO, COO (som har det övergripande ansvaret för licensverksamheten), CTO och Head of Communications & Investor Relations. Sammansättningen reflekterar de kompetenser som Bactiguard behöver för att framgångsrikt kunna driva och leverera på den nya strategin, i tätt samarbete med resten av teamet med experter på Bactiguard.

Vidare har Stefan Grass, Chief Medical Officer och vice CEO, bestämt sig för att lämna Bactiguard. Under sin tid hos oss har Stefan på ett värdefullt sätt bidragit med att förstärka vår kliniska evidens och vi tackar honom för hans insatser och önskar honom lycka till i framtiden. Vi är samtidigt glada att informera om att Pankaj Malhotra har blivit utsedd till Chief Medical Officer. Pankaj är läkare och kommer att vara en del av licensteamet och rapportera till COO.

## **Utblick – ny vision att bli global vårdstandard**

De uppdaterade finansiella målen, som annonserades igår kväll, reflekterar vad styrelsen och koncernledningen anser vara rimliga förväntningar på Bactiguard på medellång sikt givet den nya strategiska inriktningen. Men de reflekterar också våra förväntningar när det gäller potentialen i Bactiguards ytskiktsteknologi. Vi lanserar en ny vision, att bli global vårdstandard vad gäller infektioner relaterade till medicintekniska produkter. Det kommer vi att uppnå genom att samarbeta med licenspartners och tillsammans ha målsättningen att förändra hälso- och sjukvård och förbättra hälsan globalt. Kort sagt, kärnan i vår nya strategi.

Q3 var ännu ett nedslående kvartal men våra ambitioner för framtiden är höga. Vi påbörjar nu en grundläggande transformation och förväntar oss, som en följd av insatserna, positiva dynamiska effekter. Bactiguards ytskiktsteknologi har stor potential att möta en av de stora utmaningarna inom global hälso- och sjukvård – det är en säker och enkel metod för att förhindra bildandet av biofilm och därmed infektioner på medicintekniska produkter. Vi har en tydlig strategi för att uppfylla vårt åtagande att främja en friskare värld genom att förebygga infektioner och vända förlust till vinst under 2024.

Thomas von Koch  
CEO

## Affärsmodell

Bactiguards vision och affärsidé är att förhindra 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. Därutöver har vi en egen produktportfölj av katetrar med Bactiguards ytskiktsteknologi samt sårvårdsprodukter.

### Licensintäkter

Bactiguard licensierar den patenterade ytskiktsteknologin 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 ytskiktsteknologi för produkter inom ett specifikt applikations- och geografiskt område. Licensstagarna får tillgång till Bactiguards processkunnande medan själva ytskiktet – koncentratet av ädelmetaller – är en affärshemlighet.

- Återkommande licensintäkter (tidigare licensintäkter) - omfattar försäljning av koncentratet, royalty (det vill säga en rörlig ersättning när produkterna når marknaden och genererar försäljningsintäkter), och intäkter relaterade till kontraktstillverkning.
- Icke återkommande licensintäkter (tidigare nya licensintäkter) - inkluderar främst initiala licensavgifter, ersättningar kopplade till milstolpar och produktutvecklingsarbete.

Licenspartner	Applikationsområde	Marknad**
Becton Dickinson and Company (BD)	Urinvägskatetrar (Foley)	USA, Japan, Storbritannien, Irland, Kanada och Australien
Zimmer Biomet	Traumaimplantat	Global exklusive Sydostasien, Kina, Indien och Sydkorea
Zimmer Biomet	Ortopediska implantat	Global exklusive Sydostasien, Kina, Indien och Sydkorea
Dentsply Sirona*	Del av dental området	Global
Well Lead Medical	Urinvägskatetrar, ETT och CVC	Kina
Smartwise Sweden AB	Avancerade vaskulära injektionskatetrar	Global

\*Utvecklingsavtal med options på licensavtal. \*\*Svart: Med godkända produkter på dessa marknader, Grön= rättigheter

### Bactiguard Product Portfolio - BPP

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 sårtvätt, kirurgiska suturer och förband.

## Bactiguards ledande erbjudande inom infektionsprevention

### Befintliga licenssamarbeten

Bactiguards ytskiktsteknologi licensierad till partners inom strategiska terapiområden

### Bactiguard Product Portfolio (BPP)

Bactiguard Infection Protection  
Medicintekniska produkter

Bactiguard Wound Care  
Sårvårdsprodukter

Suturer och förband

## Utveckling under tredje kvartalet

### Intäkter

MSEK	2023	2022
	jul-sep	jul-sep
Återkommande licensintäkter	18,0	36,9
Icke återkommande licensintäkter	2,8	5,5
Försäljning av BPP	24,6	16,3
<b>Nettoomsättning</b>	<b>45,5</b>	<b>58,7</b>
Övriga intäkter	4,0	7,5
<b>Totala intäkter</b>	<b>49,5</b>	<b>66,2</b>

Totala intäkter för tredje kvartalet uppgick till 49,5 (66,2) MSEK en minskning med 16,7 MSEK motsvarande 25 procent. Exklusive positiva valutakurseffekter på 2,6 MSEK minskade omsättningen med 29 procent. Nettoomsättningen uppgick till 45,5 (58,7) MSEK vilket motsvarar en minskning om 23 procent, exklusive valutaeffekter om 0,6 MSEK minskade den med 24 procent.

Återkommande licensintäkter uppgick till 18,0 (36,9) MSEK, vilket är en minskning med 51 procent jämfört med föregående år, med och utan hänsyn tagen till valutaförändringar. Intäkterna från BD uppgick till 9,2 (34,8) MSEK, vilket är en minskning om 74 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Intäktsminskningen beror på den lagerjustering BD genomför av både koncentrat och ytskiktbelagda katetrar, och därmed har deras behov av koncentrat minskat. Intäkten från BD består av två delar, dels en koncentratdel och dels en royaltydel vid försäljning till slutkund, där koncentratdelen normalt är den större delen. Royaltydelen är stabil. Vi förväntar oss att koncentratförsäljningen kommer stabiliseras på en pre-covidnivå när BD nått de nya lägre lagernivåerna. Övriga återkommande licensintäkter hänför främst till minimum royalty för 2022 års försäljning för det Zimmer Biomet avtal som slöts 2019, men även löpande royalty och intäkter för den kontraktstillverkning Bactiguard utför för Zimmer Biomet. Totalt uppgick försäljningen till Zimmer Biomet till 8,8 (2,1) MSEK.

Icke återkommande licensintäkter uppgick i tredje kvartalet till 2,8 (5,5) MSEK. Intäkterna är utvecklingsintäkter hänförliga till samarbetet med Zimmer Biomet avtal tecknat under 2022.

BPP-försäljningen för tredje kvartalet uppgick till 24,6 (16,3) MSEK, en ökning med 8,3 MSEK vilket motsvarar 51 procent. Justerat för positiva valutaeffekter om 0,4 MSEK var ökningen 49 procent. Försäljningen av Särvårdprodukter visade fortsatt stark tillväxt på samtliga fokusmarknader. BIP-portföljen hade även den ett bra kvartal med stark tillväxt.

Övriga intäkter uppgick till 4,0 (7,5) MSEK varav 2,0 (5,9) MSEK avser valutakursvinster.

### Resultat

För tredje kvartalet uppgick kostnader för råvaror och förnödenheter till -10,5 (-13,2) MSEK. Övriga externa kostnader uppgick till -21,6 (-20,0) MSEK, en ökning med 1,6 MSEK vilket motsvarar en kostnadsökning på 8 procent. Kostnadsökningen var främst hänförlig till ökade marknadsinsatser och kundinteraktioner, men påverkas även av bolagets striktare syn på risken i förfallna kundfordringar. Personalkostnaderna uppgick till -25,0 (-24,2) MSEK. Övriga rörelsekostnader är primärt hänförliga till kursförluster vilka totalt uppgick till -3,2 MSEK (-7,8).

Rörelseresultatet uppgick till -21,6 (-11,0) MSEK. EBITDA för tredje kvartalet uppgick till -9,5 (2,5) MSEK och EBITDA-marginalen till -19,3 procent (3,8).

Avskrivningar påverkade rörelseresultatet med -12,1 (-13,5) MSEK. Avskrivningarna på de immateriella tillgångarna uppgick till -8,2 (-9,9) MSEK primärt hänförligt till avskrivningar rörande Bactiguards teknologi om -6,4 (-6,4) MSEK. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till -3,8 (-3,6) MSEK primärt hänförliga till avskrivning på leasing om -2,8 (-2,7) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -4,4 (0,4) MSEK där 0,0 (0,0) MSEK avsåg ränteintäkter och -3,9 (-2,3) MSEK avsåg räntekostnader. Resterande -0,5 (2,6) MSEK avsåg övriga finansiella poster.

Periodens skatt uppgick till 1,4 (2,1) MSEK varav förändring i uppskjuten skatt uppgår till 1,4 (2,0) MSEK som 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 tredje kvartalet 2023 uppgick till -24,6 (-8,5) MSEK.

## Utveckling januari – september

### Intäkter

MSEK	2023	2022	2022	2022/23
	jan-sep	jan-sep	Helår	RTM
Återkommande licensintäkter	74,8	99,6	139,4	114,6
Icke återkommande licensintäkter	10,2	15,5	22,0	16,7
Försäljning av BPP	60,3	47,2	62,2	75,2
<b>Nettoomsättning</b>	<b>145,3</b>	<b>162,3</b>	<b>223,6</b>	<b>206,6</b>
Övriga intäkter	16,5	19,0	29,9	27,4
<b>Totala intäkter</b>	<b>161,8</b>	<b>181,3</b>	<b>253,5</b>	<b>234,0</b>

Totala intäkter för perioden januari till september 2023 uppgick till 161,8 (181,3) MSEK, en minskning med 19,5 MSEK motsvarande 11 procent. Nettoomsättningen uppgick till 145,3 (162,3) MSEK, en minskning med 17,0 MSEK motsvarande 10 procent. Justerat för positiv valutaeffekt om 7,0 MSEK uppgick minskningen till 15 procent.

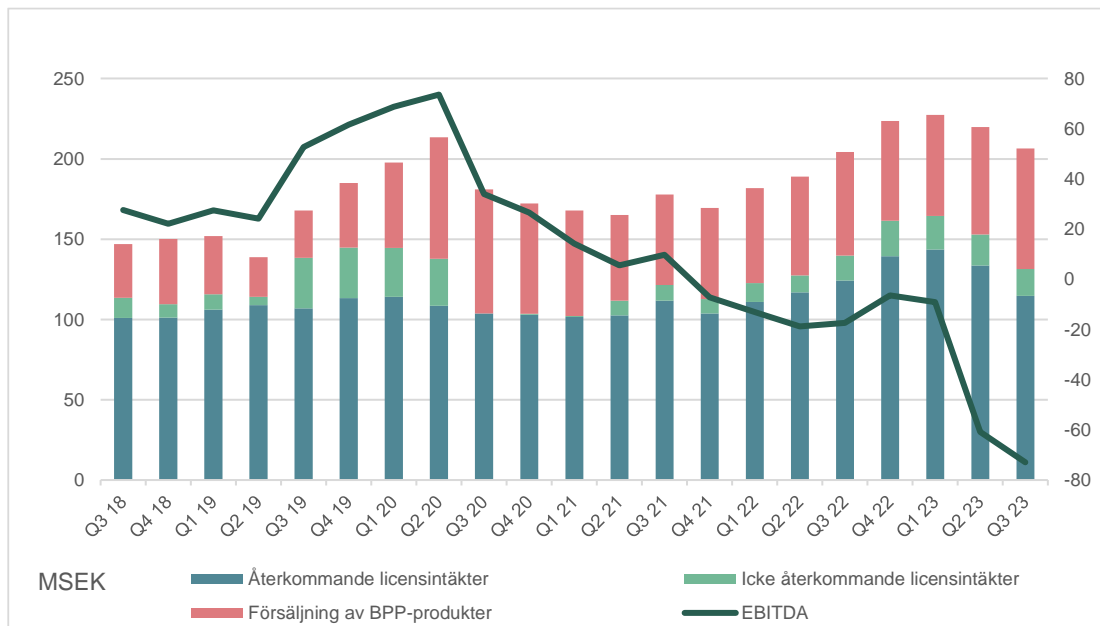
Återkommande licensintäkter för perioden januari till september uppgick till 74,8 (99,6) MSEK. Rensat för positiv valutaeffekt om 4,0 MSEK så minskade omsättningen med 29 procent. Licensintäkterna från BD uppgick för samma period till 64,0 (95,0) MSEK, vilket är en minskning med 31,0 MSEK motsvarande 33 procent. Exklusive valuta-kurseffekter om 4,0 MSEK minskade intäkterna med 37 procent. Bactiguard har nu två kvartal i rad haft lägre försäljningsvolym av koncentrat till BD på grund av deras lagerjustering. Intäktsminskningen beror på den lagerjustering BD genomför av både koncentrat och ytskiktbelagda katetrar, och därmed har deras behov av koncentrat minskat. Förväntan är att volymerna kommer stabiliseras på en pre-covidnivå när BD nått sina nya lagernivåer. Royaltyintäkterna var i linje med förra året. Intäkterna från kontraktstillverkningen och royalty från Zimmer Biomet uppgick till 10,8 (4,6) MSEK.

Icke återkommande licensintäkter för perioden januari till september uppgick till 10,2 (15,5) MSEK, en minskning med 5,2 MSEK motsvarande 34 procent. Rensat för valutaeffekt om 0,7 MSEK minskade intäkterna med 38 procent. Icke återkommande licensintäkter avser främst projektintäkter och exklusivitetintäkter för det avtal som skrevs förra året med Zimmer Biomet och utvecklingsintäkter för avtalet med Dentsply Sirona, där minskningen jämfört med förra året primärt är hänförlig till de regulatoriska intäkterna från Zimmer Biomet som vi erhöll förra året.

BPP-försäljningen uppgick för januari till september 2023 till 60,3 (47,2) MSEK, en ökning med 13,1 MSEK motsvarande 28 procent. Rensat för valutaeffekt om 2,3 MSEK var tillväxten 23 procent. Intäktsökningen var hänförlig både till sårvärden och till BIP-portföljen.

Övriga intäkter uppgick till 16,5 (19,0) MSEK varav 9,6 (13,8) MSEK avsåg positiv valutakurseffekt. Resterande intäkter var främst hänförligt till hyresintäkter.

## Intäktsutveckling rullande tolv månader



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

### Resultat

Kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till -49,8 (-34,5) MSEK, en ökning med 15,3 MSEK vilket motsvarade en kostnadsökning om 44 procent, varav 14,8 MSEK är hänförligt till den reservering som bolaget gjort andra kvartalet i år för nedskrivning av lager och projektrelaterade materialinköp. Exklusive reserveringen var kostnadsökningen 4 procent. Övriga externa kostnader uppgick till -75,9 (-62,5) MSEK, en ökning med 13,4 MSEK vilket motsvarar en kostnadsökning om 21,4 procent, 9,7 MSEK är hänförliga till reserveringar av kundfordringar bolaget gjorde i andra kvartalet då bolaget på grund av att en förskjutning i kunders betalningsvilja gör en striktare bedömning av kreditrisken. Övrig kostnadsökning förklaras främst av ökade marknadsinsatser och kundinteraktioner i linje med de strategiska prioriteringarna. Personalkostnader uppgick till -98,4 (-72,7) MSEK, en ökning med 25,7 MSEK vilket motsvarar en ökning om 35 procent, varav 17,2 MSEK är hänförliga till den reservering bolaget gjorde i andra kvartalet gällande förändrade bedömningar av projektkostnader för Zimmer Biomet-avtalet som tecknades 2019, och omstrukturerings-kostnader för att effektivisera verksamheten för att nå lönsamhet. Övriga rörelsekostnader för perioden är främst hänförliga till kursförluster.

Rörelseresultatet för perioden januari till september 2023 uppgick till -108,1 (-42,4) MSEK. EBITDA för perioden januari till september uppgick till -71,8 (-5,3) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på -44,4 procent (-2,9). Avskrivningarna påverkade rörelseresultatet med -36,3 (-37,1) MSEK. De immateriella avskrivningarna uppgick till -24,9 (-26,3) MSEK där största posten utgör avskrivningar på Bactiguards teknologi med -19,1 (-19,1) MSEK. De materiella avskrivningarna uppgick till -11,4 (-10,8) MSEK primärt hänförliga till avskrivning på leasing om -8,5 (-8,0) MSEK.

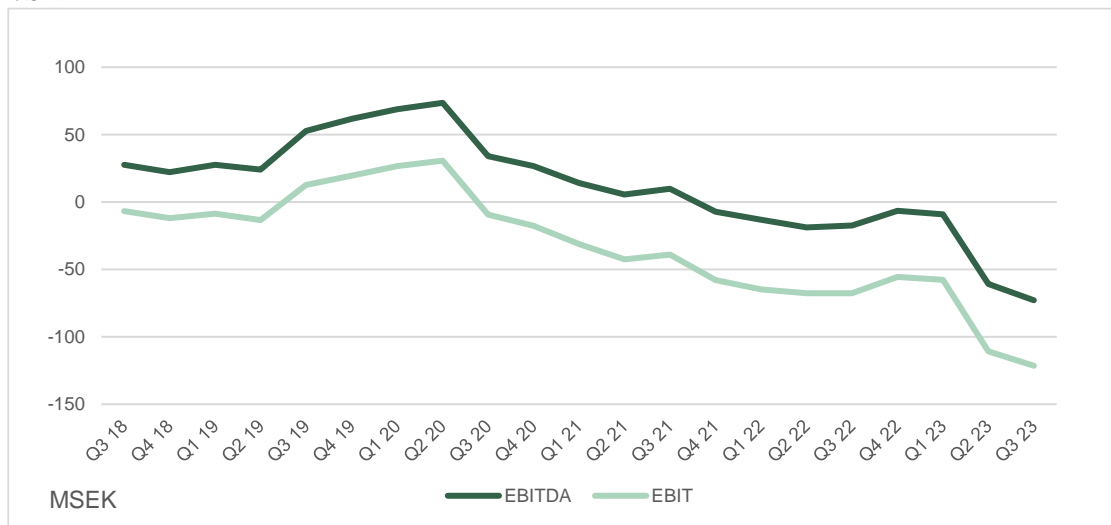
Finansiella poster uppgick netto till -8,0 (-0,9) MSEK, där 0,0 (0,0) MSEK avsåg ränteintäkter och -9,9 (-6,1) MSEK avsåg räntekostnader. Resterande 1,9 (5,2) MSEK avsåg övriga finansiella poster.

För perioden januari till september uppgick skatt till 5,0 (4,6) MSEK varav förändring i uppskjuten skatt uppgår till 4,8 (5,4) MSEK som är hänförligt till koncernens immateriella tillgångar samt leasingavtal, vilken är beräknad med svensk skattesats om 20,6 procent. Inkomstskatt i utländska dotterbolag är beräknat utifrån en skattesats om 24,0 procent.

Året resultat för perioden januari till september 2023 uppgick till -111,2 (-38,7) MSEK.

## Resultatutveckling rullande tolv månader

MSEK



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 icke återkommande licensintäkter, tillväxt i BPP-försäljningen samt förvärvet av Vigilenz.

Under pandemin påverkades resultatutvecklingen negativt då den ordinarie hälso- och sjukvården minskade på grund av covidinsatser vilket även påverkade fokus och prioritering hos potentiella licenspartners.

2022 hade bolaget en stark intäktsökning, samtidigt som investeringarna i affärsutveckling, regulatorisk kompetens och leveranskapacitet ökade i enlighet med den tillväxtstrategi som presenterades under 2022. Detta sammantaget hade en negativ resultatpåverkan för 2022. Den reservering som gjordes i andra kvartalet 2023 tillsammans med de investeringar som fortsatt görs i organisationen främst inom licens och produktutveckling mycket inriktat på USA, och att intäkterna från BD minskat gör att resultat blir negativt.



## Finansiella mål

Bolagets finansiella mål uppdaterades i oktober 2023 och avser tillväxt och lönsamhet. Målen ska uppnås vid utgången av 2028 och lyder som följer:

### Försäljningstillväxt

Nettoomsättning som överstiger 1 miljard SEK

### Lönsamhet

EBITDA på minst 500 MSEK

### Övrigt

10 applikationsområden i licenspartnerskap med produkter i marknaden

De uppdaterade målen förväntas att uppnås genom en uppbyggnad av kapaciteten och kompetens inom vår licensverksamhet, och förutsätter att licensaffären och utvecklingsprojekten inom licensverksamheten fortskrider enligt plan. Transformationen av Bactiguard kommer att påverka resultaträkningen under kommande nio månader, men lönsamhet förväntas nå under 2024.

## Kassaflödet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -35,0 (9,9) MSEK och för perioden januari – september till -62,4 (-3,9) MSEK. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet var för kvartalet -18,1 (4,4) MSEK och för perioden januari - september 5,4 (7,9) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -0,7 (-6,8) MSEK och för perioden januari till september -2,6 (-7,0) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvartalet uppgick till -3,0 (-2,7) MSEK och för perioden januari till september till -8,0 (-9,0) MSEK.

Kassaflödet för kvartalet uppgick till -38,7 (0,3) MSEK och för perioden januari till september -73,0 (-20,0) MSEK.

Likvida medel uppgick 30 september 2023 till 124,4 (204,8) MSEK.

## Finansiell ställning

Eget kapital uppgick den 30 september 2023 till 384 (511) MSEK och nettoskulden till 112 (37) MSEK. Moderbolaget har en kreditfacilitet i SEB med löptid till och med december 2024. Det totala utestående beloppet uppgick den 30 september 2023 till 171 (171) MSEK. Den 30 september 2023 var checkkrediten från SEB om 30 MSEK ej utnyttjad. Utländska dotterbolag hade den 30 september kreditfaciliteter uppgående till 9,2 (9,5) MSEK. Totala tillgångar i koncernen uppgick per den 30 september 2023 till 700 (826) MSEK.

## Övriga upplysningar

### Aktien och aktiekapitalet

Bactiguards B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI". Sista betalkurs för B-aktien den 30 september 2023 var 64,9 (94,0) kronor. Börsvärdet uppgick till 2 215 (3 294) MSEK.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick den 30 september 2023 till 0,9 (0,9) MSEK fördelat på 31 043 885 B-aktier med en röst vardera (31 043 885 röster) och 4 000 000 A-aktier med tio röster vardera (40 000 000 röster). Det totala antalet aktier och röster i Bactiguard uppgick den 30 september 2023 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	4 604 182	6 604 182	18,9	34,6
Christian Kinch med familj och bolag	2 000 000	4 180 064	6 180 064	17,6	34,0
Jan Ståhlberg		3 605 150	3 605 150	10,3	5,1
Nordea Investment Funds		3 469 987	3 469 987	9,9	4,9
Fjärde AP-fonden		3 370 992	3 370 992	9,6	4,8
Handelsbanken Fonder		1 955 235	1 955 235	5,6	2,8
AMF - försäkring och fonder		1 706 340	1 706 340	4,9	2,4
SEB Life International Assurance (varav 1 442 436 avser kapitalförsäkring för bolag kontrollerat av Thomas von Koch)		1 528 536	1 528 536	4,4	2,1
Avanza Pension		1 024 848	1 024 848	2,9	1,4
The Bank of New York Mellon SA/NV, W8IMY		524 664	524 664	1,5	0,7
<b>Summa, största ägare</b>	<b>4 000 000</b>	<b>25 969 998</b>	<b>29 969 998</b>	<b>85,6</b>	<b>92,8</b>
Summa, övriga		5 073 887	5 073 887	14,4	7,2
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>4 000 000</b>	<b>31 043 885</b>	<b>35 043 885</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

\*Del av Thomas von Kochs innehav hittas under SEB Life, se tabellen ovan, observera att dessa saknar rösträtt.

Den 30 september 2023 hade Bactiguard 3 627 (3 633) aktieägare.

### Personal

Genomsnittligt antalet heltidssysselsatta i koncernen uppgick för perioden januari – september till 219 (194) FTE, varav 134 (114) var kvinnor. Den 30 september var antalet heltidssysselsatta 220 personer.

### Väsentliga händelser under kvartalet

Anders Göransson, Global Head of Licensing, lämnade Bactiguard.

### Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

I oktober informerar Bactiguard om förtydligad strategi med fullt fokus på Licensaffären. Som ett led av den förtydligade strategin kommer BIP-portföljen att fasas ut. Stefan Grass, Chief Medical Officer meddelar att han kommer att lämna Bactiguard. Studie utförd av Bactiguard, KTH och Karolinska Institutet om effekten av att använda Bactiguards ytskiktsteknologi för att minska tromboinflammatoriska reaktioner och akut stenttrombos publiceras i Scientific Reports. Uppdaterade finansiella mål har kommunicerats. De uppdaterade finansiella målen avser tillväxt och lönsamhet, där en nettoomsättning som överstiger 1 miljard SEK och en EBITDA på 500 miljoner SEK ska uppnås vid utgången av 2028.

## 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. Upplysninger 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 2022. 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 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 2022 på sidorna 52–53 och 66–68.

## Omvärldspåverkan

I tillägg till identifierade risker analyseras omvärldspåverkan regelbundet. I och med att världen nu öppnar upp efter pandemin så förväntas leveransflöden återgå till det normala under året. Vi räknar dock med vissa mindre störningar även under resten av 2023. Vi märker att trycket på främst råmaterial för suturer som har varit stort sedan pandemin nu börjar lätta.

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.

Koranbränningarna som skett under sommaren har haft negativ påverkan på försäljningen till vissa muslimska länder, men det har inte haft någon större påverkan på bolagets finansiella 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 Euro vilka påverkar företagets finansiella ställning, se vidare årsredovisningen för 2022.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp TSEK	Not	2023	2022	2023	2022	2022	2022/23
		jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår	RTM
<b>Intäkter</b>	1						
Licensintäkter		20 808	42 423	85 012	115 057	161 403	131 358
Försäljning av BPP		24 648	16 303	60 281	47 229	62 157	75 209
Övriga intäkter		4 029	7 460	16 546	19 035	29 936	27 447
<b>Summa</b>		<b>49 485</b>	<b>66 185</b>	<b>161 839</b>	<b>181 320</b>	<b>253 495</b>	<b>234 014</b>
Förändring i färdigvarulager och produkter i arbete		732	1 633	732	2 999	3 890	1 623
Aktivisering arbete för egen räkning		555	-102	555	0	540	1 095
Råvaror och förnödenheter		-10 520	-13 153	-49 837	-34 469	-47 846	-63 214
Övriga externa kostnader		-21 562	-20 017	-75 888	-62 516	-83 232	-96 604
Personalkostnader		-24 973	-24 203	-98 422	-72 716	-105 060	-130 766
Avskrivningar		-12 063	-13 490	-36 316	-37 059	-49 240	-48 498
Övriga rörelsekostnader		-3 246	-7 808	-10 805	-19 927	-28 214	-19 092
<b>Summa</b>		<b>-71 077</b>	<b>-77 140</b>	<b>-269 981</b>	<b>-223 687</b>	<b>-309 162</b>	<b>-355 456</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-21 592</b>	<b>-10 955</b>	<b>-108 142</b>	<b>-42 365</b>	<b>-55 667</b>	<b>-121 442</b>
<b>Finansiella poster</b>							
Finansiella intäkter		2 208	3 988	9 931	10 163	11 513	11 281
Finansiella kostnader		-6 585	-3 632	-17 910	-11 051	-15 700	-22 559
<b>Summa</b>		<b>-4 377</b>	<b>356</b>	<b>-7 979</b>	<b>-889</b>	<b>-4 187</b>	<b>-11 278</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-25 969</b>	<b>-10 599</b>	<b>-116 121</b>	<b>-43 256</b>	<b>-59 854</b>	<b>-132 720</b>
Periodens skatt		1 368	2 053	4 957	4 557	6 978	7 378
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-24 602</b>	<b>-8 546</b>	<b>-111 164</b>	<b>-38 699</b>	<b>-52 875</b>	<b>-125 342</b>
<b>Hänförligt till:</b>							
Moderföretagets aktieägare		-24 602	-8 546	-111 164	-38 699	-52 875	-125 342
Resultat per aktie i kr, före och efter utspädning		-0,70	-0,24	-3,17	-1,10	-1,51	-3,58

## Koncernens totalresultat i sammandrag

Belopp TSEK	Not	2023	2022	2023	2022	2022	2022/23
		jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår	RTM
<b>Periodens resultat</b>		<b>-24 602</b>	<b>-8 546</b>	<b>-111 164</b>	<b>-38 699</b>	<b>-52 875</b>	<b>-125 342</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>							
Komponenter som inte kommer omklassificeras som årets resultat		-	-	-	-	-	-
<b>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</b>							
Omräkningsdifferenser		172	5 181	-979	8 483	7 135	-2 327
<b>Övrigt totalresultat, efter skatt</b>		<b>172</b>	<b>5 181</b>	<b>-979</b>	<b>8 483</b>	<b>7 135</b>	<b>-2 327</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>		<b>-24 430</b>	<b>-3 365</b>	<b>-112 143</b>	<b>-30 216</b>	<b>-45 740</b>	<b>-127 669</b>
<b>Hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare		-24 430	-3 365	-112 143	-30 216	-45 740	-127 669
Antal aktier vid periodens utgång ('000)		35 044	35 044	35 044	35 044	35 044	35 044
Vägt genomsnittligt antal aktier ('000)		35 044	35 044	35 044	35 044	35 044	35 044

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Belopp TSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
	Not		
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i><b>Anläggningstillgångar</b></i>			
Goodwill	249 790	251 076	250 466
Teknologi	79 861	105 190	98 838
Varumärke	25 774	26 108	25 875
Kundrelationer	5 551	6 905	6 558
Aktiverade utvecklingsutgifter	10 795	14 546	13 568
Patent	1 442	881	1 315
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>373 213</b>	<b>404 706</b>	<b>396 620</b>
Nyttjanderätt leasetillgångar	52 697	58 190	55 480
Byggnader	14 650	15 424	15 097
Förbättringsutgift på annans fastighet	5 143	5 997	5 732
Maskiner och andra tekniska anläggningar	18 529	17 435	18 027
Inventarier, verktyg och installationer	6 156	5 154	5 293
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>97 175</b>	<b>102 201</b>	<b>99 629</b>
Långfristiga fordringar	7 976	1 693	3 095
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>7 976</b>	<b>1 693</b>	<b>3 095</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>478 364</b>	<b>508 601</b>	<b>499 344</b>
<i><b>Omsättningstillgångar</b></i>			
Varulager	41 786	43 503	44 367
Kundfordringar	30 928	47 899	47 126
Övriga kortfristiga fordringar	6 152	9 266	7 285
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 042	11 665	11 854
Likvida medel	124 415	204 838	197 727
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>221 323</b>	<b>317 170</b>	<b>308 359</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>699 687</b>	<b>825 771</b>	<b>807 704</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i><b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b></i>			
Aktiekapital	876	876	876
Övrigt eget kapital	382 689	510 358	494 832
<b>Summa eget kapital</b>	<b>383 565</b>	<b>511 234</b>	<b>495 709</b>
<i><b>Långfristiga skulder</b></i>			
Uppskjuten skatteskuld	-	872	-
Skulder till kreditinstitut	179 150	179 570	179 265
Leasingskuld	44 870	51 148	48 519
Avsättningar	5 257	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>229 277</b>	<b>231 590</b>	<b>227 785</b>
<i><b>Kortfristiga skulder</b></i>			
Leverantörsskulder	17 628	33 778	33 821
Leasingskuld	11 928	11 043	10 915
Avsättningar	16 138	-	-
Övriga kortfristiga skulder	5 045	9 248	6 422
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36 106	28 877	33 052
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>86 845</b>	<b>82 945</b>	<b>84 210</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>316 122</b>	<b>314 535</b>	<b>311 995</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>699 688</b>	<b>825 771</b>	<b>807 704</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>876</b>	<b>930 680</b>	<b>-3 841</b>	<b>-386 265</b>	<b>541 450</b>
Periodens resultat				-30 153	-30 153
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferenser			3 302		3 302
<b>Summa totalresultat, efter skatt</b>			<b>3 302</b>	<b>-30 153</b>	<b>-26 851</b>
<b>Utgående balans 2022-09-30</b>	<b>876</b>	<b>930 680</b>	<b>-539</b>	<b>-416 418</b>	<b>514 599</b>
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	<b>876</b>	<b>930 680</b>	<b>3 294</b>	<b>-439 141</b>	<b>495 709</b>
Periodens resultat				-111 164	-111 164
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferenser			-979		-979
<b>Summa totalresultat, efter skatt</b>			<b>-979</b>	<b>-111 164</b>	<b>-112 143</b>
<b>Utgående balans 2023-09-30</b>	<b>876</b>	<b>930 680</b>	<b>2 315</b>	<b>-550 305</b>	<b>383 565</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp TSEK	2023	2022	2023	2022	2022	2022/23
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår	RTM
<b>Periodens resultat</b>	<b>-24 601</b>	<b>-8 546</b>	<b>-111 164</b>	<b>-38 699</b>	<b>-52 876</b>	<b>-125 342</b>
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	7 680	14 088	43 352	26 942	42 469	58 879
Ökning/minskning av varulager	-2 219	-4 611	-1 280	-5 746	-7 936	-3 471
Ökning/minskning av kundfordringar	-1 840	5 039	8 855	-5 530	-2 999	11 387
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-1 578	3 278	-5 604	4 820	4 948	-5 476
Ökning/minskning av leverantörsskulder	2 110	5 399	-15 470	4 470	4 113	-15 827
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-14 560	-4 745	18 870	9 841	15 343	24 372
<i>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</i>	<i>-18 087</i>	<i>4 360</i>	<i>5 371</i>	<i>7 854</i>	<i>13 469</i>	<i>10 985</i>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-35 008</b>	<b>9 902</b>	<b>-62 441</b>	<b>-3 902</b>	<b>3 062</b>	<b>-55 478</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-902	102	-1 420	-	-1 076	-2 496
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	194	-6 936	-1 148	-7 019	-9 842	-3 971
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-708</b>	<b>-6 834</b>	<b>-2 568</b>	<b>-7 019</b>	<b>-10 918</b>	<b>-6 467</b>
Amortering finansiell leasingsskuld	-2 796	-2 318	-8 333	-8 005	-12 809	-13 138
Amortering av lån	288	-163	-	-598	-900	-303
Förändring checkräkningskredit	-258	208	332	923	961	370
Övrig finansieringsverksamhet	-252	-447	-	-1 352	-1 144	208
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3 018</b>	<b>-2 720</b>	<b>-8 001</b>	<b>-9 031</b>	<b>-13 892</b>	<b>-12 863</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-38 734</b>	<b>348</b>	<b>-73 010</b>	<b>-19 952</b>	<b>-21 748</b>	<b>-74 808</b>
Likvida medel vid periodens början	163 333	201 197	197 727	217 587	217 587	204 838
Kursdifferens i likvida medel	-186	3 293	-303	7 204	1 888	-5 616
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>124 415</b>	<b>204 838</b>	<b>124 415</b>	<b>204 838</b>	<b>197 727</b>	<b>124 415</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp TSEK	Not	2023	2022	2023	2022	2022	2022/23
		jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår	RTM
Intäkter		902	-	1 748	-	2 271	4 019
Rörelsens kostnader		-1 398	-1 379	-5 006	-4 204	-5 655	-6 457
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-495</b>	<b>-1 379</b>	<b>-3 257</b>	<b>-4 204</b>	<b>-3 384</b>	<b>-2 437</b>
Finansnetto		1 744	549	5 243	1 295	2 534	6 481
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>1 249</b>	<b>-830</b>	<b>1 986</b>	<b>-2 909</b>	<b>-850</b>	<b>4 044</b>
Periodens skatt		-	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>1 249</b>	<b>-830</b>	<b>1 986</b>	<b>-2 909</b>	<b>-850</b>	<b>4 044</b>

Ingen rapport över övrigt totalresultat redovisas då bolaget inte har några poster 2023 eller 2022 som redovisas i övrigt totalresultat. Periodens resultat för moderföretaget utgör därmed även periodens totalresultat.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp TSEK	Not	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Finansiella anläggningstillgångar		897 005	863 051	863 040
Uppskjuten skattefordan		15 255	15 255	15 255
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>912 260</b>	<b>878 306</b>	<b>878 295</b>
Omsättningstillgångar		27 481	10 605	16 656
Likvida medel		3 535	6 151	2 331
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>31 016</b>	<b>16 756</b>	<b>18 987</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>943 276</b>	<b>895 062</b>	<b>897 282</b>
<b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>				
<b>Summa eget kapital</b>		<b>697 275</b>	<b>693 230</b>	<b>695 289</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		75 060	30 891	31 052
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>75 060</b>	<b>30 891</b>	<b>31 052</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>246 001</b>	<b>201 831</b>	<b>201 992</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>943 276</b>	<b>895 062</b>	<b>897 282</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

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 resultatmåttet 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, både i BPP portföljen och genom licensaffärer.

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

Belopp TSEK	Not	2023	2022	2023	2022	2022	2022/23
		jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår	RTM
Rörelseresultat		-21 592	-10 955	-108 142	-42 367	-55 667	-121 443
Avskrivningar		12 063	13 490	36 316	37 059	49 240	48 498
<b>EBITDA</b>		<b>-9 529</b>	<b>2 535</b>	<b>-71 826</b>	<b>-5 308</b>	<b>-6 426</b>	<b>-72 945</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 TSEK	Not	2023	2022	2023	2022	2022	2022/23
		jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår	RTM
EBITDA		-9 529	2 535	-71 826	-5 308	-6 426	-72 945
Intäkter		49 485	66 185	161 839	181 320	253 495	234 014
<b>EBITDA-marginal %</b>		<b>-19,3</b>	<b>3,8</b>	<b>-44,4</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,5</b>	<b>-31,2</b>

### Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde per aktie beräknat som summan av kassaflödet från den löpande verksamheten och kassaflödet från investeringsverksamheten dividerat med 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 det operativa kassaflödet per aktie.

## 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 TSEK	2023	2022	2022
	jan-sep	jan-sep	Helår
Skulder till kreditinstitut	179 150	179 570	179 265
Långfristig leasingskuld	44 870	51 148	48 519
Kortfristig leasingskuld	11 928	11 043	10 915
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>235 948</b>	<b>241 761</b>	<b>238 699</b>
Likvida medel	-124 415	-204 838	-197 727
<b>Nettoskuld</b>	<b>111 533</b>	<b>36 923</b>	<b>40 972</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 TSEK	2023	2022	2022
	jan-sep	jan-sep	Helår
Eget kapital	383 565	511 234	495 709
Balansomslutning	699 687	825 771	807 704
<b>Soliditet, %</b>	<b>54,8</b>	<b>61,9</b>	<b>61,4</b>

## 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

Belopp TSEK	Not	2023	2022	2023	2022	2022	2022/23
		jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår	RTM
Återkommande licensintäkter		17 960	36 903	74 778	99 587	139 443	114 634
Icke återkommande licensintäkter		2 848	5 520	10 234	15 469	21 960	16 724
Försäljning av BPP		24 649	16 303	60 282	47 229	62 157	75 210
<b>Summa</b>		<b>45 457</b>	<b>58 726</b>	<b>145 294</b>	<b>162 285</b>	<b>223 560</b>	<b>206 568</b>
Tidpunkt för intäktsredovisning							
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt		42 609	53 206	135 060	146 816	201 600	189 844
Prestationsåtaganden uppfylls över tid		2 848	5 520	10 234	15 469	21 960	16 724
<b>Summa</b>		<b>45 457</b>	<b>58 726</b>	<b>145 294</b>	<b>162 285</b>	<b>223 560</b>	<b>206 568</b>

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

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

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

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

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

För beskrivning av hur verkliga värden har beräknats se årsredovisningen 2022, 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.

Belopp TSEK	Not	2023	2022	2022
		2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
		Derivat (nivå 2)	Derivat (nivå 2)	Derivat (nivå 2)
<b>Tillgångar</b>				
Övriga kortfristiga fordringar		-	-	-
<b>Skulder</b>				
Övriga kortfristiga skulder		-	3 806	800

## Kvartalsvis information

Belopp TSEK	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	RTM 22/23
Återkommande licensintäkter	17 960	19 140	37 678	39 856	36 903	29 099	33 585	114 634
Icke återkommande licensintäkter	2 848	5 680	1 706	6 490	5 520	7 130	2 820	16 724
Försäljning av BPP	24 649	19 368	16 265	14 928	16 303	15 553	15 373	75 210
Övriga intäkter	4 029	7 006	5 511	10 901	7 460	8 151	3 424	27 447
Totala intäkter	49 486	51 194	61 159	72 175	66 185	59 932	55 202	234 015
EBITDA	-9 529	-55 681	-6 617	-1 118	2 535	-3 842	-4 002	-72 945
EBITDA-marginal (%)	-19,3	-108,8	-10,8	-1,5	3,8	-6,4	-7,2	-31,2
EBIT	-21 592	-67 844	-18 707	-13 300	-10 955	-14 843	-16 569	-121 442
Periodens resultat	-24 602	-64 464	-22 098	-14 178	-8 546	-13 674	-16 476	-125 342
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kr)	-0,70	-1,84	-0,63	-0,40	-0,24	-0,39	-0,47	-3,58
Kassaflöde från löpande verksamheten	-35 008	-19 746	-7 687	6 963	9 902	-1 874	-11 930	-55 478
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	-1,00	-0,56	-0,22	0,20	0,28	-0,05	-0,34	-1,58
Nettoskuld	111 533	75 794	55 356	40 972	36 923	42 394	42 859	111 533
Antal aktier (st)	35 043 885	35 043 885	35 043 885	35 043 885	35 043 885	35 043 885	35 043 885	35 043 885

## Kommande informationstillfällen

8 februari 2024	Bokslutskommuniké helår 2023
11 april 2024	Årsredovisningen 2023
25 april 2024	Kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2024
16 juli 2024	Delårsrapport 1 april – 30 juni 2024
24 oktober 2024	Kvartalsrapport 1 juli – 30 september 2024

## Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Carin Jakobson, CFO: +46 8 440 58 80

Thomas von Koch, VD: + 46 8 440 58 80

## 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 27 oktober 2023**

Christian Kinch  
Styrelseordförande

Thomas von Koch  
Styrelseledamot  
Verkställande direktör

Richard Kuntz  
Styrelseledamot

Anna Martling  
Styrelseledamot

Magdalena Persson  
Styrelseledamot

Jan Ståhlberg  
Styrelseledamot

Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Bactiguard Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 27 oktober 2023, kl. 08.00.

## Om Bactiguard

*Bactiguard är ett globalt medtech-företag som utvecklar antibakteriell, biokompatibel och säker teknologi och lösningar som förebygger infektioner relaterade till medicintekniska produkter inom fem terapiområden – ortopedi, urologi, intravaskulär/intensivvård, tandvård och sårbehandling.*

*Bactiguards unika teknologi baseras på ett tunt ädelmetallytskikt som förhindrar att mikrober fäster och bildar biofilm på medicintekniska produkter. Bactiguards infektionsförebyggande lösningar har en positiv påverkan genom att minska patienters lidande, rädda liv och avlasta sjukvårdsresurser. De bekämpar också antimikrobiell resistens, ett av de allvarligaste hoten mot global hälsa och modern medicin.*

*Bactiguard bedriver sin verksamhet genom licenssamarbeten med ledande globala medtech-företag, som till exempel BD och Zimmer Biomet, för att lansera deras medicintekniska produkter med bolagets unika infektionsförebyggande teknologi. Bactiguard har även en portfölj av produkter för sårvård och suturer.*

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

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

Följ Bactiguard på [LinkedIn](#)

## Granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Bactiguard Holding AB (publ) för perioden 1 januari 2023 till 30 september 2023. 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 27 oktober 2023

Deloitte AB

Therese Kjellberg

Auktoriserad revisor