

DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2026

Tilltagande resultatutveckling bekräftar vår partnerskapsmodell

Tredje kvartalet 2026 (juli – september)

- Totala intäkter uppgick till 58,4 (48,4) MSEK, en ökning med 10,0 MSEK motsvarande 20,6%.
- Nettoomsättningen uppgick till 55,1 (45,5) MSEK, en ökning med 9,7 MSEK motsvarande 21,2%.
Justerat för valutakurseffekter om 1,1 MSEK ökade nettoomsättningen med 23,6%.
- Rörelseresultatet uppgick till 6,8 (-6,4) MSEK.
- EBITDA uppgick till 17,5 (5,3) MSEK med en marginal om 30,0% (10,9%).
- Justerad EBITDA uppgick till 20,0 (5,3) MSEK med en marginal om 34,3% (10,9%).
- Periodens resultat uppgick till 7,3 (-7,5) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,25 (-0,21) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 14,0 (-2,8) MSEK motsvarande 0,39 (-0,08) kr per aktie.
- Nettoskuld exklusive leasingkulder uppgick till 64,2 (83,0) MSEK.

Perioden januari – september 2026

- Totala intäkter uppgick till 162,4 (163,2) MSEK, en minskning med 0,8 MSEK motsvarande 0,5%.
- Nettoomsättningen uppgick till 151,6 (152,8) MSEK, en minskning med 1,2 MSEK motsvarande 0,8%.
Justerat för valutakurseffekter på 7,9 MSEK ökade nettoomsättningen med 4,4%.
- Rörelseresultatet uppgick till -8,6 (-16,3) MSEK.
- EBITDA uppgick till 24,3 (19,1) MSEK med en marginal om 15,0% (11,7%).
- Justerad EBITDA uppgick till 30,6 (19,1) MSEK med en marginal om 18,8% (11,7%).
- Periodens resultat uppgick till -6,5 (-20,4) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,14 (-0,59) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 18,7 (-13,2) MSEK motsvarande 0,53 (-0,38) kr per aktie.

Nyckeltal	jul-sep		jan-sep		Helår	RTM
	2026	2025	2026	2025	2025	2025/26
Totala intäkter ¹ ,MSEK	58,4	48,4	162,4	163,2	228,8	227,9
Rörelseresultat ¹ ,MSEK	6,8	-6,4	-8,6	-16,3	-3,3	4,4
EBITDA ² ,MSEK	17,5	5,3	24,3	19,1	43,8	49,0
EBITDA-marginal ² ,%	30,0	10,9	15,0	11,7	19,1	21,5
Justerad EBITDA ² ,MSEK	20,0	5,3	30,6	19,1	43,8	55,3
Periodens resultat ¹ ,MSEK	7,3	-7,5	-6,5	-20,4	-7,8	6,0
Resultat per aktie ¹ ,kr	0,25	-0,21	-0,14	-0,59	-0,22	0,22
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹ ,MSEK	14,0	-2,8	18,7	-13,2	-1,5	30,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie ² ,kr	0,39	-0,08	0,53	-0,38	-0,04	0,87
Soliditet ² ,%	59,8	55,4	59,8	55,4	57,8	59,8
Nettoskuld ² ,MSEK	98,7	128,7	98,7	128,7	118,7	98,7

¹ Definierat enligt IFRS.

² Alternativt nyckeltal. För definition och avstämning, se sidorna 16-17.



Tilltagande resultatutveckling bekräftar vår partnerskapsmodell

Efter ett stabilt andra kvartal är vi glada att kunna rapportera ett mycket starkt tredje kvartal. Det visar att vår partnerskapsbaserade affärsmodell är skalbar och att vårt arbete ger resultat.

Vidareutveckling för framtida tillväxt i befintliga och nya partnerskap

Efterfrågan på Bactiguard-coatade produkter var fortsatt stark och under kvartalet genomförde vi ytterligare kommersialiseringsaktiviteter tillsammans med våra partners. Vi verkar längs hela värdekedjan. Från coating-teknologi till kommersialisering, vilket omfattar process- och produktutveckling, regulatoriska godkännanden samt utbildning inom försäljning och marknadsföring – allt för att hjälpa våra partners att framgångsrikt ta produkter till patienterna.

Vi fortsatte att driva program som skall leda till regulatoriska godkännanden av produkter, tillträde till marknader och framtida kommersialisering. Under de senaste två åren har vi stärkt vår regulatoriska expertis och etablerat en direkt dialog med myndigheter, däribland amerikanska FDA, i syfte att främja en effektiv godkännandeprocess för våra partners produkter. Att Bactiguard spelar en allt större roll inom regulatoriska processer och kommersialisering visar att värdet vi tillför våra partners i allt större utsträckning sträcker sig bortom själva ädelmetallteknologin. Vi stärkte också vår vetenskapliga evidens, bland annat genom nya publikationer. I september presenterade vi nya data på ledande ortopediska kongresser som visar både ytbeläggningens beständighet och teknologins unika egenskaper, vilka saknar motsvarighet på marknaden.

Inom affärsutveckling är ortopedi alltjämt det område där intresset från potentiella partners är störst. Det speglar det etablerade behovet av att förebygga infektioner vid implantatkirurgi och ett ökat fokus på de ekonomiska konsekvenserna av infektioner från ersättningssystemets aktörer. Under kvartalet fördjupade vi våra dialoger och gjorde betydande framsteg inom flera initiativ, vilket ytterligare understryker de betydande möjligheter till partnerskap som finns inom detta terapiområde.

Stark marknadsefterfrågan lyfter lönsamheten

Intäkterna från Becton, Dickinson & Company (BD) var den främsta drivkraften bakom utvecklingen under det tredje kvartalet, med en tillväxt på över 30 procent. De etablerade marknaderna fortsatte att utvecklas väl, samtidigt som marknaderna där produkterna lanserats under de senaste två åren nu genererade ökande ordervolymer. Detta speglar den samlade effekten av våra samarbets- och utvecklingsinsatser. Tillväxten i partnerskapet med BD är den starkaste vi har sett på ett decennium.

Som en följd av det uppdaterade avtalet med Zimmer Biomet har royaltyintäkterna nu en tydligare koppling till den underliggande marknadsutvecklingen. Under kvartalet såg vi tvåsiffrig tillväxt inom royaltyintäkter från produktförsäljning, drivet av marknadsefterfrågan.

Efter ett mycket starkt andra kvartal hade Wound Management ett svagare tredje kvartal, vilket speglar verksamhetens naturliga kvartalsvariationer samt utfasning av produkter. Trots detta uppvisade Wound Management en tvåsiffrig organisk tillväxt under årets första nio månader, drivet av Hydrocyn aqua.

Eftersom vår verksamhet är kostnadseffektiv har tillväxten resulterat i ett starkt underliggande resultat under det tredje kvartalet. Med en justerad EBITDA om 20 MSEK under kvartalet och 55 MSEK under de senaste tolv månaderna uppvisar vi vår starkaste lönsamhet sedan övergången till en licensbaserad affärsmodell. Det operativa kassaflödet var lika starkt med 14 MSEK under kvartalet och 30 MSEK för de senaste tolv månaderna, vilket ytterligare visar styrkan och skalbarheten i vår affärsmodell.

Utblick: Fortsatt stark framdrift

Vi har goda skäl att se positivt på framtiden. Utvecklingen med BD och vårt samarbete med Zimmer Biomet stärker vår övertygelse om partnerskapens långsiktiga potential och deras strategiska betydelse för Bactiguard. Vi förväntar oss en fortsatt positiv utveckling inom vår licensaffär, genom att vi befäster vår upparbetade marknadsposition och samtidigt möter en ökad efterfrågan i nya marknader. I pågående dialoger med nya potentiella partners ser vi ett intresse som stärker vår tilltro till möjligheterna framöver. Vårt affärs-utvecklingsarbete är fortsatt tydligt inriktat på att driva dessa diskussioner framåt med målet att ingå avtal. De långsiktiga utsikterna för Wound Management är fortsatt positiva. Vi bedömer att den underliggande marknadsdynamiken gynnar en fortsatt expansion av Hydrocyn aqua-affären, vilket utgör en stabil grund för framtida lönsam tillväxt. Vi håller fast vid en god kostnadsdisciplin samtidigt som vi investerar i de prioriterade områden som stödjer våra långsiktiga tillväxtambitioner.

Christine Lind, vd



Affärsmodell

Bactiguard är ett globalt medtech-bolag som utvecklar säkra och biokompatibla teknologier som förebygger infektioner relaterade till medicintekniska produkter. Den unika teknologin är baserad på ett ultratunt ädelmetallytskikt som förhindrar bakterier från att fästa och bilda biofilm på medicintekniska produkter.

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

Bactiguard bedriver sin verksamhet genom licenspartnerskap med ledande globala medtech-företag som applicerar vår unika ytskiktsteknologi på sina medicintekniska produkter och säljer dem under eget varumärke eller tillsammans med Bactiguard. Den licensfokuserade affärsmodellen är skalbar med en operativ hävstång.

Partnerskap över tre faser

Bactiguards intäkter har tre komponenter: vi erhåller intäkter för coating och processutveckling, vi erhåller intäkter för rätten att använda ytskiktsteknologin på medicintekniska produkter inom ett specifikt applikations- eller geografiskt område, och vi erhåller royalties – en rörlig ersättning från det att licenspartners produkter når marknaden. Intäkterna genereras i tre olika partnerskapsfaser: applikationsutveckling, exklusivitet och licens.

En **partner inom applikationsutveckling** jobbar i nära samarbete med Bactiguards R&D-team för att utforska hur vår infektionsförebyggande teknologi kan appliceras på partners underliggande enhet för att förbättra dess prestanda. Utvecklingsarbetets natur innebär att inte alla projekt kommer att lyckas, men lärdomarna är värdefulla för andra applikationsområden.

En **exklusivitetspartner** får ensamrätt att använda vår ytskiktsteknologi på en viss medicinteknisk produkt, men har ännu inga produkter på marknaden, till exempel på grund av väntande regulatoriska godkännanden, vilket kan ta tid beroende på typ av applikation och dess klassificering.

En **licenspartner** har rätt att marknadsföra och sälja medicintekniska produkter med Bactiguards ytskiktsteknologi, i en specifik region eller globalt.

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

Partnerskap	Applikationsområde	Marknad
Becton, Dickinson & Company (BD)	Urinvägskatetrar (Foley)	Exklusiva globala rättigheter (exklusive Kina)
Zimmer Biomet	Traumaimplantat, ZNN Bactiguard	Icke-exklusiva globala rättigheter (exklusive Sydostasien, Kina, Indien och Sydkorea)
Well Lead Medical	Urinvägskatetrar	Kina



Utveckling under tredje kvartalet

Intäkter

	*Intäkter i konstant valuta		Redovisade intäkter		
	jul-sep	Organisk tillväxt	jul-sep	jul-sep	Tillväxt
MSEK	2026	%	2026	2025	%
Summa Licensintäkter	41,9	40,4	41,0	29,9	37,5
Licenspartnerskap	41,8	40,4	40,9	29,8	37,4
Exklusivitetspartnerskap	-	-	-	-	-
Applikationsutvecklingspartnerskap	0,1	79,4	0,1	0,1	-
Wound Management-portföljen	14,3	-8,8	14,1	15,6	-9,9
BIP-portföljen	-	-	-	0,0	-
Nettoomsättning	56,2	23,6	55,1	45,5	21,2
Övriga intäkter	2,4	-17,7	3,3	2,9	14,8
Totala intäkter	58,5	21,1	58,4	48,4	20,8

*Intäkter i konstanta valutor har omräknats med föregående årets genomsnittliga valutakurser.

Totala intäkter för tredje kvartalet uppgick till 58,4 (48,4) MSEK, en ökning med 10,0 MSEK motsvarande 20,8 procent. Justerat för valutakurseffekter på 0,1 MSEK ökade totala intäkter med 21,1 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 55,1 (45,5) MSEK, en ökning med 9,7 MSEK motsvarande 21,2 procent. Justerat för valutakurseffekter om 1,1 MSEK ökade nettoomsättningen med 23,6 procent.

Totala licensintäkter uppgick till 41,0 (29,9) MSEK, en ökning med 11,1 MSEK motsvarande 37,5 procent. Justerat för valutakurseffekter på 0,9 MSEK ökade totala licensintäkter med 40,4 procent. Intäkterna från Becton, Dickinson & Company (BD) uppgick till 37,6 (28,3) MSEK, en ökning med 9,4 MSEK motsvarande 33,1 procent. Justerat för valutakurseffekter om -0,9 MSEK ökade intäkterna från BD med 30,0 procent. Tillväxten hänför sig till koncentrationförsäljning och royaltyintäkter, driven av en positiv utveckling på både befintliga och nya marknader samt en låg jämförelseperiod föregående år. Intäkter från Zimmer Biomet uppgick till 3,4 (1,5) MSEK, en ökning med 1,9 MSEK motsvarande 125,1 procent. Justerat för valutakurseffekter om -0,1 MSEK ökade intäkterna från Zimmer Biomet med 117,6 procent. Ökningen hänför sig delvis till jämförelseperioden föregående år, då inga minimiroyaltyer redovisades. Under kvartalet såg vi en positiv tvåsiffrig tillväxt i royaltyintäkter från produktförsäljning.

Intäkter från licenspartnerskap uppgick till 40,9 (29,8) MSEK, en ökning med 11,1 MSEK motsvarande 37,4 procent. Justerat för valutakurseffekter om 0,9 MSEK ökade intäkterna från licenspartnerskap med 40,4 procent.

Intäkter från exklusivitetspartnerskap uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

Intäkter från applikationsutvecklingspartnerskap uppgick till 0,1 (0,1) MSEK.

Intäkter från Wound Management-portföljen uppgick till 14,1 (15,6) MSEK, en minskning med 1,5 MSEK motsvarande 9,9 procent. Justerat för valutakurseffekter om 0,2 MSEK minskade intäkterna från Wound Management-portföljen med 8,8 procent. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till orderförskjutningar och vi förväntar oss fortsatt att Wound Management kommer att uppvisa tvåsiffrig tillväxt.

Intäkter från BIP-portföljen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Vi förväntar oss inga signifikanta intäkter från BIP-portföljen under 2026.

Övriga intäkter uppgick till 3,3 (2,9) MSEK, en ökning med 0,4 MSEK motsvarande 14,8 procent. Valutakurseffekter uppgick till 0,9 (0,8) MSEK och resterande del är främst hänförlig till hyresintäkter.

Resultat

Kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till -8,2 (-6,5) MSEK, en ökning med 1,7 MSEK motsvarande 26,0 procent. Övriga externa kostnader uppgick till -12,2 (-11,3) MSEK. Personalkostnaderna uppgick till -22,4 (-24,4) MSEK, en minskning med 2,0 MSEK motsvarande 8,1 procent. Övriga rörelsekostnader är primärt hänförliga till kursförluster vilka totalt uppgick till -1,3 (-0,9) MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna (OPEX) till -35,9 (-36,6) MSEK, en minskning med 0,7 MSEK motsvarande 2,0 procent.



Rörelseresultatet uppgick till 6,8 (-6,4) MSEK, en ökning med 13,2 MSEK motsvarande 205,6 procent. Det förbättrade rörelseresultatet förklaras främst av ökade licensintäkter drivet av positiv utveckling på både befintliga och nya marknader.

EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till 17,5 (5,3) MSEK, en ökning med 12,3 MSEK. EBITDA-marginalen var 30,0 (10,9) procent.

Justerad EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till 20,0 (5,3) MSEK och den justerade EBITDA-marginalen var 34,3 (10,9) procent.

Avskrivningar påverkade rörelseresultatet med -10,7 (-11,7) MSEK, en minskning med 1,0 MSEK motsvarande 8,4 procent. Avskrivningarna på de immateriella tillgångarna uppgick till -6,5 (-7,1) MSEK primärt hänförliga till avskrivningar rörande Bactiguards teknologi om -6,0 (-6,4) MSEK. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till -4,4 (-4,6) MSEK primärt hänförliga till avskrivning på leasing om -3,1 (-3,2) MSEK.

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

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

Periodens resultat för tredje kvartalet 2026 uppgick till 7,3 (-7,5) MSEK.

Utveckling under januari – september

Intäkter

	*Intäkter i konstant valuta					Redovisade intäkter					
	jan-sep	Organisk tillväxt	Helår	RTM	Organisk tillväxt	jan-sep	Tillväxt	Helår	RTM	Tillväxt	
MSEK	2026	%	2025	2025/26	%	2026	2025	%	2025	2025/26	%
Summa Licensintäkter	104,0	0,7	163,3	159,9	-2,1	98,2	103,2	-4,9	152,3	147,3	-3,3
Licenspartnerskap	102,7	-0,4	163,0	158,3	-2,9	96,9	103,1	-6,0	152,0	145,8	-4,1
Exklusivitetspartnerskap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Applikationsutvecklingspartnerskap	1,3	-	0,3	1,6	434,2	1,3	0,1	-	0,3	1,5	-
Wound Management-portföljen	55,5	13,9	63,1	69,8	10,6	53,4	48,7	9,7	62,7	67,5	7,5
BIP-portföljen	-	-	0,9	-	-	-	0,9	-	0,9	-	-
Nettoomsättning	159,4	4,4	227,3	229,7	1,0	151,6	152,8	-0,8	215,9	214,7	-0,6
Övriga intäkter	7,0	-32,5	9,6	9,1	-5,6	10,8	10,4	4,5	12,8	13,2	2,9
Totala intäkter	166,5	2,0	237,0	238,8	0,8	162,4	163,2	-0,5	228,8	227,9	-0,4

*Intäkter i konstanta valutor har omräknats med föregående årets genomsnittliga valutakurser.

Totala intäkter för perioden januari till september uppgick till 162,4 (163,2) MSEK, en minskning med 0,8 MSEK motsvarande 0,5 procent. Justerat för valutakurseffekter på 4,0 MSEK ökade totala intäkter med 2,0 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 151,6 (152,8) MSEK, en minskning med 1,2 MSEK motsvarande 0,8 procent. Justerat för valutakurseffekter på 7,9 MSEK ökade nettoomsättningen med 4,4 procent.

Totala licensintäkter uppgick till 98,2 (103,2) MSEK, en minskning med 5,0 MSEK motsvarande 4,9 procent. Justerat för valutakurseffekter på 5,8 MSEK ökade totala licensintäkter med 0,7 procent. Intäkterna från Becton Dickinson & Company (BD) uppgick till 86,9 (79,7) MSEK, en ökning med 7,2 MSEK motsvarande 9,1 procent. Justerat för valutakurseffekter om 5,5 MSEK ökade intäkterna från BD med 16,0 procent. Intäkter från Zimmer Biomet uppgick till 11,2 (16,5) MSEK, en minskning med 5,3 MSEK motsvarande 32,0 procent. Justerat för valutakurseffekter om 0,4 MSEK minskade intäkterna från Zimmer Biomet med 29,9 procent. De högre intäkterna samma period 2025 från Zimmer Biomet bestod huvudsakligen av minimum royaltyintäkter från det tidigare avtalet.

Intäkter från licenspartnerskap uppgick till 96,9 (103,1) MSEK, en minskning med 6,2 MSEK motsvarande 6,0 procent. Justerat för valutakurseffekter på 5,8 MSEK minskade intäkter från licenspartnerskap med 0,4 procent.

Intäkter från exklusivitetspartnerskap uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

Intäkter från applikationsutvecklingspartnerskap uppgick till 1,3 (0,1) MSEK.



Intäkter från Wound Management-portföljen uppgick till 53,4 (48,7) MSEK, en ökning med 4,7 MSEK motsvarande 9,7 procent. Justerat för valutakurseffekter om 2,1 MSEK ökade intäkterna från Wound Management-portföljen med 13,9 procent. Detta beror främst på tillväxt avseende försäljning av Hydrocyn aqua.

Intäkter från BIP-portföljen uppgick till 0,0 (0,9) MSEK. Vi förväntar oss inga signifikanta intäkter från BIP-portföljen under 2026.

Övriga intäkter uppgick till 10,8 (10,4) MSEK, en ökning med 0,5 MSEK motsvarande 4,5 procent. Valutakurseffekter uppgick till 3,8 (2,9) MSEK och resterande del är främst hänförlig till hyresintäkter.

Resultat

Kostnader för råvaror och förnödenheter för perioden januari till september uppgick till -23,4 (-24,3) MSEK, en minskning med 0,9 MSEK motsvarande 3,7 procent. Övriga externa kostnader uppgick till -44,0 (-43,1) MSEK. Personalkostnaderna uppgick till -70,8 (-70,9) MSEK, en minskning med 0,2 MSEK motsvarande 0,2 procent. Övriga rörelsekostnader är primärt hänförliga till kursförluster vilka totalt uppgick till -5,6 (-5,8) MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna (OPEX) till -120,4 (-119,9) MSEK, en ökning med 0,5 MSEK motsvarande 0,4 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -8,6 (-16,3) MSEK, en ökning med 7,7 MSEK motsvarande 47,3 procent. Det förbättrade rörelseresultatet förklaras främst av ökade licensintäkter drivet av positiv utveckling på både befintliga och nya marknader.

EBITDA för perioden januari till september uppgick till 24,3 (19,1) MSEK, en ökning med 5,2 MSEK. EBITDA-marginalen var 15,0 (11,7) procent.

Justerad EBITDA för perioden januari till september uppgick till 30,6 (19,1) MSEK och den justerade EBITDA-marginalen var 18,8 (11,7) procent.

Avskrivningar påverkade rörelseresultatet med -32,9 (-35,4) MSEK, en minskning med 2,5 MSEK motsvarande 7,1 procent. Avskrivningarna på de immateriella tillgångarna uppgick till -19,8 (-21,2) MSEK primärt hänförliga till avskrivningar rörande Bactiguards teknologi om -18,1 (-19,1) MSEK. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till -13,1 (-14,2) MSEK primärt hänförliga till avskrivning på leasing om -9,2 (-9,7) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -2,8 (-9,9) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 3,1 (0,1) MSEK. Finansiella kostnader uppgick till -5,9 (-10,0) MSEK vilket främst avsåg räntekostnader på -5,1 (-6,7) MSEK.

Aktuell skatt uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Förändring i uppskjuten skatt uppgick till 4,9 (5,9) MSEK och är hänförlig till koncernens immateriella tillgångar samt leasingavtal, vilken är beräknad med svensk skattesats om 20,6 procent. Inkomstskatt i utländska dotterbolag är beräknat utifrån en skattesats om 24,0 procent.

Periodens resultat för perioden januari till september 2026 uppgick till -6,5 (-20,4) MSEK.

Kassaflödet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 14,0 (-2,8) MSEK och under perioden januari till september till 18,7 (-13,2) MSEK. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet var för kvartalet -2,5 (-17,5) MSEK och under perioden januari till september 4,5 (-21,4) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -0,2 (-2,5) MSEK och under perioden januari till september -1,4 (-4,4) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till -3,4 (-3,1) MSEK och under perioden januari till september till -9,6 (-59,0) MSEK, utfallet 2025 är primärt hänförligt till amorteringen om 51,0 MSEK av finansiering från SEB som gjordes under Q1 2025.

Kassaflödet uppgick för kvartalet till 10,4 (-8,4) MSEK och under perioden januari till september till 7,7 (-76,5) MSEK. Likvida medel uppgick 30 september 2026 till 55,1 (37,4) MSEK.



Finansiell ställning

Eget kapital uppgick den 30 september 2026 till 313,3 (301,5) MSEK och nettoskulden till 98,7 (128,7) MSEK. Totala tillgångar i koncernen uppgick per den 30 september 2026 till 524,2 (544,6) MSEK.

Moderbolaget har per 30 september 2026 skulder hos SEB motsvarande 120,0 (120,0) MSEK. Den 30 september 2026 var den beviljade checkkrediten från SEB om 30 MSEK ej utnyttjad. Utländska dotterbolag hade den 30 september 2026 kreditfaciliteter uppgående till 8,7 (7,9) MSEK, varav 0,0 (1,6) MSEK är utnyttjat.

Personal

Genomsnittliga antalet heltidssysselsatta i koncernen uppgick för perioden januari till september till 156 (161) FTE, varav 105 (101) är kvinnor. Den 30 september 2026 var antalet heltidssysselsatta 166 FTE.

Aktien och aktiekapitalet

Bactiguards B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BACTI B". Sista betalkurs för B-aktien 30 september 2026 var 15,7 (20,2) kronor. Börsvärdet uppgick till 561 (708) MSEK.

Aktiekapitalet i Bactiguard uppgick den 30 september 2026 till 0,9 (0,9) MSEK fördelat på 715 000 C-aktier med en röst vardera (715 000 röster), 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 2026 till 35 758 885 aktier och 71 758 885 röster.

Ägarstruktur

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal C-aktier	Totalt antal	% av kapital	% av röster
TomBact AB ¹	4 000 000	11 447 615		15 447 615	43,2	71,7
Nordea Funds AB		3 721 094		3 721 094	10,4	5,2
STÅHLBERG JAN INGE		3 605 150		3 605 150	10,1	5,0
FJÄRDE AP-FONDEN		3 475 992		3 475 992	9,7	4,8
Handelsbanken FonderAB		1 796 925		1 796 925	5,0	2,5
FörsäkringsaktiebolagetAvanza Pension		849 326		849 326	2,4	1,2
Lancelot AssetManagement AB		600 000		600 000	1,7	0,8
SEB Funds AB		437 797		437 797	1,2	0,6
SEB LIFEINTERNATIONALASSURANCE		393 000		393 000	1,1	0,6
Lind Christine Anne		389 500		389 500	1,1	0,5
Summa, största ägare	4 000 000	26 716 399		30 716 399	85,9	93,0
Summa, övriga		4 327 486		4 327 486	12,1	6,0
Antal aktier i eget innehav			715 000	715 000	2,0	1,0
Totalt antal aktier	4 000 000	31 043 885	715 000	35 758 885	100,0	100,0

¹ Bolag kontrollerat av Thomas von Koch.

Den 30 september 2026 hade Bactiguard 2 692 (2 885) aktieägare.

Väsentliga händelser

Väsentliga händelser under kvartalet

Styrelsen för Bactiguard Holding AB har den 8 juli 2026 med stöd av bemyndiganden från årsstämman den 19 maj 2026 beslutat om en riktad nyemission och omedelbart återköp av 715 000 aktier av serie C. Åtgärderna syftar till att säkerställa Bolagets möjlighet att leverera aktier till deltagarna i det aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogrammet 2026 ("LTIP 2026") som antogs av årsstämman om, och i den utsträckning, relevanta prestationsvillkor uppfylls under programmets prestationsmättningsperiod.

Antalet aktier och röster i Bactiguard Holding AB har ökat under juli 2026 till följd av nyemissionen av aktier av serie C för att säkerställa Bolagets åtaganden enligt LTIP 2026. Samtliga aktier av serie C har återköpts av Bolaget och kommer att omvandlas till aktier av serie B i samband med att aktier av serie B ska levereras till deltagare enligt villkoren för LTIP 2026.



TomBact AB har den 27 augusti 2026 förvärvat 2 000 000 A-aktier och 4 106 957 B-aktier i Bactiguard Holding AB från Christian Kinch. Kontrollposten motsvarar cirka 17 procent av samtliga aktier och cirka 34 procent av rösterna i Bolaget. Transaktionen genomfördes efter börsens stängning till en premie om 56 procent jämfört med Bactiguard Holding ABs aktiekurs per den 27 augusti 2026.

Bactiguard Holding AB meddelade den 17 september 2026 att bolaget presenterat tidigare opublicerade data om sin ädelmetallteknologi, som belyser dess unika och beständiga egenskaper för ortopediska implantat. De nya resultaten presenterades vid den vetenskapliga konferensen International Society for Technology in Arthroplasty (ISTA).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Finansiella mål

De finansiella målen avser tillväxt och lönsamhet och förväntas uppnås vid utgången av 2030. De finansiella målen ska inte uppfattas som prognoser utan snarare reflektera vad styrelsen och koncernledningen i Bactiguard anser vara rimliga förväntningar på bolaget på medellång sikt givet den förtydligade licensfokuserade strategin.

Intäkter: leverera intäkter på minst 600 miljoner SEK vid utgången av 2030

EBITDA: leverera en EBITDA på minst 200 miljoner SEK vid utgången av 2030

Utveckling av partnerskap: ha minst tio applikationsområden i antingen exklusivitetspartnerskap eller licenspartnerskap vid utgången av 2030

Övrig information

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Redovisnings- och värderingsprinciper framgår av årsredovisningen för år 2025. Redovisningsprinciperna är oförändrade mot tidigare perioder.

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 ett rörelsesegment.

Moderbolaget

Under perioden har moderbolaget erhållit ersättning för tjänster och ränta på dess fordringar på koncernbolag. Inga investeringar har genomförts under perioden.

Risikfaktorer

Bolag inom koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika sorters risk. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras. Koncernen arbetar för att skapa ett övergripande riskhanteringsprogram som fokuserar på att minimera potentiellt ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Bolaget är främst exponerat för finansiella risker, marknadsrelaterade risker och operationella risker. Beskrivningen av dessa risker finns beskrivna i årsredovisningen för 2025 på sidorna 14–15 och 57–59.



Omvärldspåverkan

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

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

Det globala makroekonomiska läget är fortsatt osäkert, där utvecklingen av inflation, räntor, valutakurser och ekonomisk tillväxt kan påverka bolagets verksamhet och finansiella resultat. Förändringar i kostnadsnivåer kan påverka lönsamheten, eftersom ökade kostnader inte alltid kan föras vidare till kunderna. Ränteförändringar kan påverka finansieringskostnaderna. Bactiguard har en betydande exponering mot USD inom licensverksamheten och valutakursförändringar kan påverka resultatet, se årsredovisningen 2025. Bolaget säkrar inte valutaexponeringen. Utvecklingen följs noga med tanke på det snabbt föränderliga läget.



Koncernens resultaträkning sammandrag

TSEK	Not	jul-sep		jan-sep		Helår	RTM
		2026	2025	2026	2025	2025	2025/26
Intäkter	1						
Nettoomsättning		55 115	45 464	151 565	152 753	215 918	214 730
Övriga rörelseintäkter		3 313	2 885	10 821	10 451	12 849	13 219
Summa		58 428	48 349	162 386	163 204	228 767	227 949
Förändring i färdigvarulager och produkter i arbete		3 144	26	5 706	47	2 618	8 277
Råvaror och förnödenheter		-8 181	-6 493	-23 397	-24 297	-33 883	-32 983
Övriga externa kostnader		-12 208	-11 305	-44 005	-43 140	-51 595	-52 460
Personalkostnader		-22 402	-24 368	-70 770	-70 934	-95 376	-95 212
Av- och nedskrivningar		-10 723	-11 712	-32 898	-35 405	-47 077	-44 570
Övriga rörelsekostnader		-1 255	-940	-5 639	-5 823	-6 776	-6 592
Summa		-51 625	-54 792	-171 003	-179 552	-232 089	-223 540
Rörelseresultat		6 803	-6 443	-8 616	-16 348	-3 322	4 409
Finansiella poster							
Finansiella intäkter		1 202	87	3 136	108	1 392	4 420
Finansiella kostnader		-2 010	-2 601	-5 945	-10 008	-12 183	-8 120
Summa		-808	-2 514	-2 809	-9 900	-10 791	-3 700
Resultat före skatt		5 995	-8 957	-11 425	-26 248	-14 113	709
Aktuell skatt		1	-	46	-	-1 019	-973
Uppskjuten skatt		1 268	1 441	4 886	5 893	7 288	6 281
PERIODENS RESULTAT		7 264	-7 516	-6 493	-20 355	-7 844	6 017
Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		7 264	-7 516	-6 493	-20 355	-7 844	6 017
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,25	-0,21	-0,14	-0,59	-0,22	0,22
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,25	-0,21	-0,14	-0,59	-0,22	0,22

Koncernens totalresultat i sammandrag

TSEK	Not	jul-sep		jan-sep		Helår	RTM
		2026	2025	2026	2025	2025	2025/26
Periodens resultat		7 264	-7 516	-6 493	-20 355	-7 844	6 017
Övrigt totalresultat:							
Komponenter som inte kommer omklassificeras som årets resultat		-	-	-	-	-	-
Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat							
Omräkningsdifferenser		1 376	-367	4 648	-6 507	-5 565	5 590
Övrigt totalresultat, efter skatt		1 376	-367	4 648	-6 507	-5 565	5 590
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		8 639	-7 882	-1 846	-26 861	-13 409	11 607
Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		8 639	-7 882	-1 846	-26 861	-13 409	11 607
Antal aktier vid periodens utgång ('000)		35 759	35 044	35 759	35 044	35 044	35 759
Vägt genomsnittligt antal aktier ('000)		35 044	35 044	35 044	35 044	35 044	35 044



Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	Not	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill		251 498	248 320	248 817
Teknologi		4 649	29 111	22 771
Varumärke		25 579	25 579	25 579
Kundrelationer		1 505	2 789	2 462
Aktiverade utvecklingsutgifter		34	792	517
Patent		485	682	605
Summa		283 750	307 273	300 751
Materiella anläggningstillgångar				
Nyttjanderätt leasetillgångar		30 838	41 839	39 684
Byggnader		24 313	22 427	22 992
Förbättringsutgift på annans fastighet		17 253	18 851	18 194
Maskiner och andra tekniska anläggningar		4 194	5 180	5 047
Inventarier, verktyg och installationer		7 454	7 098	7 426
Summa		84 052	95 395	93 343
Finansiella anläggningstillgångar				
Övriga långfristiga fordringar		2 873	2 859	2 857
Summa		2 873	2 859	2 857
Uppskjuten skattefordran		28 748	23 437	23 941
Summa anläggningstillgångar		399 423	428 964	420 892
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		29 500	27 138	21 881
Kundfordringar		20 053	28 861	35 757
Övriga kortfristiga fordringar	2	9 185	10 988	10 197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11 024	11 267	12 075
Likvida medel		55 053	37 422	44 261
Summa omsättningstillgångar		124 815	115 676	124 171
SUMMA TILLGÅNGAR		524 238	544 640	545 063
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital		894	876	876
Omräkningsreserv		3 207	-2 383	-1 441
Övrigt tillskjutet kapital		930 478	930 680	930 680
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		-621 253	-627 693	-615 182
Summa eget kapital		313 326	301 481	314 933
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		119 267	120 398	119 373
Leasingskuld		20 018	32 192	29 472
Avsättningar		5 257	5 257	6 966
Övriga långfristiga skulder		-	92	-
Summa långfristiga skulder		144 542	157 939	155 811
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leasingskuld		14 466	13 530	14 079
Leverantörsskulder		10 562	15 137	17 750
Avsättningar		3 452	16 297	7 391
Övriga kortfristiga skulder	2	1 472	1 647	2 013
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		36 418	38 609	33 086
Summa kortfristiga skulder		66 370	85 220	74 319
SUMMA SKULDER		210 912	243 159	230 130
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		524 238	544 640	545 063



Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	876	930 680	4 124	-607 338	328 342
Periodens resultat	-	-	-	-20 355	-20 355
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferenser	-	-	-6 507	-	-6 507
Summa totalresultat, efter skatt	-	-	-6 507	-20 355	-26 862
Utgående balans 2025-09-30	876	930 680	-2 383	-627 693	301 480
Ingående balans 2026-01-01	876	930 680	-1 441	-615 182	314 933
Periodens resultat	-	-	-	-6 493	-6 493
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferenser	-	-	4 648	-	4 648
Summa totalresultat, efter skatt	-	-	4 648	-6 493	-1 845
Nyemission	18	-	-	-	18
Återköp av egna aktier	-	-	-	-18	-18
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	238	238
Summa transaktioner med aktieägare	18	-	-	220	238
Utgående balans 2026-09-30	894	930 680	3 207	-621 455	313 326



Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	Not	jul-sep		jan-sep		Helår	RTM
		2026	2025	2026	2025	2025	2025/26
Periodens resultat		7 263	-7 515	-6 494	-20 355	-7 844	6 017
Justering för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster		9 253	22 197	20 646	28 573	33 751	25 824
Ökning/minskning av varulager		-2 745	1 422	-7 204	2 422	7 631	-1 995
Ökning/minskning av kundfordringar		1 531	-1 388	14 322	-4 599	-13 702	5 219
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		858	5 055	2 048	4 063	4 047	2 032
Ökning/minskning av leverantörsskulder		572	-5 723	-7 188	-7 788	-5 175	-4 575
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder		-2 763	-16 845	2 567	-15 492	-20 195	-2 136
<i>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</i>		<i>-2 547</i>	<i>-17 479</i>	<i>4 545</i>	<i>-21 393</i>	<i>-27 394</i>	<i>-1 456</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		13 969	-2 794	18 697	-13 174	-1 487	30 386
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-	-	-	-	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-191	-2 461	-1 440	-4 366	-5 720	-2 794
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-191	-2 461	-1 440	-4 366	-5 720	-2 794
Amortering leasingsskuld		-3 229	-3 545	-9 453	-8 502	-11 223	-12 174
Amortering av lån		-	-	-	-52 048	-51 748	300
Förändring checkräkningskredit		-185	420	-106	1 553	228	-1 431
Nyemission		18	-	18	-	-	18
Återköp av egna aktier		-18	-	-18	-	-	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3 414	-3 125	-9 559	-58 996	-62 743	-13 306
Periodens kassaflöde		10 364	-8 380	7 698	-76 538	-69 949	14 287
Likvida medel vid periodens början		43 524	46 100	44 261	116 727	116 727	37 422
Kursdifferens i likvida medel		1 164	-298	3 093	-2 767	-2 517	3 343
Likvida medel vid periodens utgång		55 053	37 422	55 053	37 422	44 261	55 053



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	jul-sep		jan-sep		Helår	RTM
		2026	2025	2026	2025	2025	2025/26
Nettoomsättning		788	660	1 435	1 986	2 833	2 282
Summa		788	660	1 435	1 986	2 833	2 282
Övriga externa kostnader		-902	-686	-2 851	-2 715	-3 728	-3 864
Personalkostnader		-742	-740	-2 224	-2 291	-3 032	-2 965
Summa		-1 644	-1 426	-5 075	-5 006	-6 760	-6 829
Rörelseresultat		-856	-766	-3 640	-3 020	-3 928	-4 548
Finansiella intäkter		2 757	3 014	8 373	9 773	12 670	11 270
Finansiella kostnader		-1 642	-1 712	-4 659	-5 566	-7 202	-6 295
Summa		1 115	1 302	3 714	4 207	5 468	4 975
Resultat efter finansiella poster		258	536	73	1 187	1 541	427
Uppskjuten skatt		-	-	-	-	-	-
Periodens resultat		258	536	73	1 187	1 541	427

Ingen rapport över övrigt totalresultat redovisas då bolaget inte har några poster 2026 eller 2025 som redovisas i övrigt totalresultat. Periodens resultat för moderbolaget utgör därmed även periodens totalresultat.



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag		635 429	635 191	635 191
Fordringar hos koncernbolag		282 677	292 723	290 711
Uppskjuten skattefordran		15 255	15 255	15 255
Summa anläggningstillgångar		933 360	943 169	941 157
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kortfristiga fordringar				
Övriga kortfristiga fordringar		-7	729	1 713
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		74 540	63 677	66 455
Summa		74 534	64 406	68 168
Kassa och bank		2 934	3 193	1 764
Summa omsättningstillgångar		77 467	67 599	69 932
SUMMA TILLGÅNGAR		1 010 828	1 010 768	1 011 089
EGET KAPITAL & SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		894	876	876
Summa bundet eget kapital		894	876	876
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		-23 405	-25 166	-25 166
Fri överkursfond		727 767	727 969	727 969
Periodens resultat		73	1 187	1 541
Summa fritt eget kapital		704 435	703 990	704 344
Summa eget kapital		705 329	704 867	705 220
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		120 000	120 000	120 000
Summa långfristiga skulder		120 000	120 000	120 000
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder koncernföretag		184 000	184 000	184 000
Leverantörsskulder		-20	220	297
Övriga kortfristiga skulder		128	130	133
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 391	1 552	1 439
Summa kortfristiga skulder		185 499	185 901	185 869
Summa skulder		305 499	305 901	305 869
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 010 828	1 010 768	1 011 089



Definitioner av alternativa nyckeltal

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

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

EBITDA

EBITDA visar verksamhetens intjäningsförmåga från den löpande verksamheten utan hänsyn till kapitalstruktur och skattesituation. Nyckeltalet används för att underlätta jämförelse med andra bolag i samma bransch. Bolaget anser detta nyckeltal vara det mest relevanta 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 genom licensaffärer.

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

TSEK	jul-sep		jan-sep		Helår	RTM
	2026	2025	2026	2025	2025	2025/26
Rörelseresultat	6 801	-6 443	-8 617	-16 348	-3 322	4 409
Avskrivningar	10 723	11 712	32 898	35 405	47 077	44 570
EBITDA	17 524	5 269	24 281	19 057	43 755	48 979

EBITDA-marginal

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

TSEK	jul-sep		jan-sep		Helår	RTM
	2026	2025	2026	2025	2025	2025/26
EBITDA	17 524	5 269	24 281	19 057	43 755	48 979
Intäkter	58 428	48 349	162 386	163 204	228 767	227 949
EBITDA-marginal %	30,0	10,9	15,0	11,7	19,1	21,5

Justerad EBITDA

Koncernen presenterar justerad EBITDA som ett alternativt nyckeltal för att ge en mer jämförbar bild av den underliggande operativa utvecklingen. Justerad EBITDA definieras som EBITDA exklusive jämförelsestörande poster. En avstämning mot EBITDA presenteras nedan.

Koncernen förväntas under 2026 och 2027 ådra sig kostnader relaterade till EU:s medicintekniska regelverk (MDR). Dessa kostnader bedöms inte vara representativa för den underliggande operativa utvecklingen, då de inte utgör en del av koncernens löpande kärnverksamhet och inte förväntas återkomma som en del av den normala verksamheten. För att ge en mer jämförbar bild av resultatet redovisar koncernen därför även justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal exklusive dessa kostnader.

TSEK	jul-sep		jan-sep		Helår	RTM
	2026	2025	2026	2025	2025	2025/26
Rörelseresultat	6 801	-6 443	-8 617	-16 348	-3 322	4 409
Avskrivningar	10 723	11 712	32 898	35 405	47 077	44 570
EBITDA	17 524	5 269	24 281	19 057	43 755	48 979
Justerad EBITDA	20 035	5 269	30 586	19 057	43 755	55 284



Justerad EBITDA-marginal

Visar bolagets justerade, enligt ovan definierade, resultatförmåga i den löpande verksamheten, oberoende av kapitalstruktur och skattesituation, i relation till intäkterna.

TSEK	jul-sep		jan-sep		Helår	RTM
	2026	2025	2026	2025	2025	2025/26
Justerad EBITDA	20 035	5 269	30 586	19 057	43 755	55 284
Intäkter	58 428	48 349	162 386	163 204	228 767	227 949
Justerad EBITDA-marginal %	34,3	10,9	18,8	11,7	19,1	24,3

Nettoskuld

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

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

TSEK	jan-sep		Helår
	2026	2025	2025
Långfristig skuld till kreditinstitut	119 267	120 398	119 373
Långfristig leasingskuld	20 018	32 192	29 472
Kortfristig leasingskuld	14 466	13 530	14 079
Räntebärande skulder	153 751	166 120	162 924
Likvida medel	55 053	37 422	44 261
Nettoskuld	98 698	128 698	118 663

Soliditet

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

TSEK	jan-sep		Helår
	2026	2025	2025
Eget kapital	313 326	301 481	314 933
Balansomslutning	524 238	544 640	545 063
Soliditet, %	59,8	55,4	57,8

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

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

Finansiella poster

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

RTM/Rullande tolv månader

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



Not 1 Uppdelning av intäkter

TSEK	jul-sep		jan-sep		Helår	RTM
	2026	2025	2026	2025	2025	2025/26
Licenspartnerskap	40 897	29 771	96 894	103 103	152 030	145 821
Exklusivitetpartnerskap	-	-	-	-	-	-
Applikationsutvecklingspartnerskap	128	76	1 278	118	294	1 454
Wound Management-portföljen	14 091	15 633	53 394	48 674	62 736	67 456
BIP-portföljen	-	-15	-	858	858	-
Summa	55 115	45 464	151 565	152 753	215 918	214 730
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	54 988	45 389	150 288	152 635	215 624	213 276
Prestationsåtaganden uppfylls över tid	128	76	1 278	118	294	1 454
Summa	55 115	45 464	151 565	152 753	215 918	214 730

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 2025, not 4. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder uppskattas i allt väsentligt överensstämma med bokförda värden. I balansräkningen finns fordringar och skulder inom rörelsen som hålls till förfall. Dessa redovisas till upplupet anskaffningsvärde, vilket även utgör en approximation till verkligt värde.

Not 3 Aktierelaterade ersättningar

Vid årsstämman den 19 maj 2026 beslutades om införandet av LTIP 2026, ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram riktat till verkställande direktören, ledande befattningshavare, chefer och utvalda nyckelpersoner inom koncernen. Syftet med programmet är att främja ett långsiktigt engagemang och skapa en intressegemenskap mellan deltagarna och bolagets aktieägare.

LTIP 2026 redovisas som ett egetkapitalreglerat aktierelaterat ersättningsprogram enligt IFRS 2. Deltagarna har tilldelats prestationsaktierätter som, under förutsättning att fastställda tjänste- och prestationsvillkor uppfylls, berättigar till vederlagsfri tilldelning av aktier i Bactiguard Holding AB.

Intjänandeperioden löper från juli 2026 till juni 2029. Tilldelning av aktier förutsätter fortsatt anställning under intjänandeperioden samt uppfyllande av prestationsvillkor kopplade till koncernens justerade EBITDA.

Totalt har 361 729 prestationsaktierätter tilldelats deltagarna i programmet. För att säkerställa framtida aktieleveranser inom ramen för LTIP 2026 beslutade styrelsen den 8 juli 2026 om en riktad emission och ett efterföljande återköp av 715 000 aktier av serie C. De återköpta aktierna innehåller av bolaget för att säkra framtida aktieleveranser enligt programmets villkor.

Det fulla säkringsarrangemanget om 715 000 aktier motsvarar en maximal utspädning om cirka 2,0 procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Verkligt värde per prestationsaktierätt vid tilldelningstidpunkten har beräknats till 16,65 SEK.

Under perioden redovisades en kostnad om 0,2 MSEK (0,0) avseende LTIP 2026, exklusive sociala avgifter.



Kvartalsvis information

TSEK	Q3 2026	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	RTM 25/26
Licenspartnerskap	40 897	31 751	24 246	48 927	29 771	34 080	145 821
Exklusivitetspartnerskap	-	-	-	-	-	-	-
Applikationsutvecklingspartnerskap	128	263	887	176	83	-15	1 454
Wound Management-portföljen	14 091	21 988	17 315	14 062	15 633	13 840	67 456
BIP-portföljen	-	-	-	-	-15	324	-
Övriga intäkter	3 313	3 051	4 457	2 398	2 878	3 887	13 219
Totala intäkter	58 428	57 053	46 905	65 563	48 349	52 115	227 949
EBITDA	17 524	2 632	4 125	24 698	5 269	4 379	48 979
EBITDA-marginal (%)	30,0	4,6	8,8	37,7	10,9	8,4	21,5
Justerad EBITDA	20 035	5 630	4 920	24 698	5 269	4 379	55 283
Justerad EBITDA-marginal (%)	34,3	9,9	10,5	37,7	10,9	8,4	24,3
Rörelseresultat	6 801	-8 250	-7 168	13 026	-6 443	-7 295	4 409
Periodens resultat	7 262	-8 194	-5 562	12 511	-7 516	-8 111	6 017
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,25	-0,23	-0,16	0,36	-0,21	-0,24	0,22
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,25	-0,23	-0,16	0,36	-0,21	-0,24	0,22
Kassaflöde från löpande verksamheten	13 969	12 442	-7 433	11 689	-2 794	1 727	30 667
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	0,39	0,36	-0,21	0,33	-0,08	0,05	0,87
Nettoskuld	98 698	113 567	125 957	118 663	128 698	123 364	98 698
Antal aktier (st)	35 043 885	35 043 885	35 043 885	35 043 885	35 043 885	35 043 885	35 043 885



Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten, såvitt de känner till, ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 oktober 2026

Thomas von Koch
Styrelseordförande

Richard Kuntz
Styrelseledamot

Anna Martling
Styrelseledamot

Magdalena Persson
Styrelseledamot

Jan Ståhlberg
Styrelseledamot

Christine Lind
Verkställande direktör

Denna kvartalsrapport har granskats av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Bactiguard Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 22 oktober 2026, kl. 07:00 CET.



Om Bactiguard

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

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

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

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

Läs mer om Bactiguard bactiguard.com

Följ Bactiguard på [LinkedIn](#)

Finansiell kalender

4 februari 2027	Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2026
31 mars 2027	Årsredovisning 2026
22 april 2027	Kvartalsrapport första kvartalet 1 januari – 31 mars 2027
13 juli 2027	Delårsrapport andra kvartalet 1 april – 30 juni 2027
21 oktober 2027	Kvartalsrapport tredje kvartalet 1 juli – 30 september 2027

Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Patrick Bach, CFO: +46 8 440 58 80

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bactiguard Holding AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 22 Oktober 2026

Deloitte AB

Sebastian Karlsson

Auktoriserad revisor