

## BioGaia AB Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2016 (10 sidor)

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år. Balansräkningens jämförelsesiffror avser 31 december 2015)



### Kommentar från vd:

”Det första kvartalet visade, jämfört med motsvarande period föregående år, en palett av försäljningsframgångar i Kanada och USA, en modest utveckling i Europa samt försäljningsminskningar i Asien och Övriga världen. Till glädjeämnen hör en framgångsrik lansering av vår nya Easy Dropper, som på sikt ska ersätta glasflaskorna för våra droppar, samt två metaanalyser som bekräftade effekten av BioGaia ProTectis vid kolik och effekten av BioGaia ProDentis vid tandlossningssjukdom. I slutet av perioden delade vi ut aktierna i IBT till våra aktieägare och sedan dess är IBT ett självständigt bolag som är noterat på Nasdaq First North, säger Axel Sjöblad, vd BioGaia AB.

### Perioden 1 januari – 31 mars 2016

Omsättningen uppgick till 133,9 (138,8) miljoner kronor, en minskning med 4,9 miljoner kronor (4 %).

Omsättning avseende affärsområdet Barnhälsa uppgick till 108,1 (115,3)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en minskning med 7,2 miljoner kronor (6 %).

Omsättning avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 21,1 (19,8) miljoner kronor, en ökning med 1,3 miljoner kronor (7 %).

Rörelseresultatet uppgick till 46,1 (52,6) miljoner kronor, en minskning med 6,5 miljoner kronor (12 %). Rensat för kostnader i före detta dotterbolaget IBT uppgick rörelseresultatet till 51,3 (56,3) miljoner kronor.

Vinst efter skatt uppgick till 33,6 (43,2) miljoner kronor, en minskning med 9,6 miljoner kronor (22 %).

Vinst per aktie uppgick till 1,95 (2,50) kronor.

Kassaflödet uppgick till -4,8 (37,8) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 31 mars 2016 till 221,5 (226,9) miljoner kronor. BioGaias tidigare dotterbolag IBT delades ut till BioGaias aktieägare den 29 mars 2016. Exklusive IBT uppgick kassaflödet under perioden till 39,0 miljoner kronor.

1) En mindre omfördelning mellan segmenten har gjorts på föregående års försäljning för att få bättre jämförelse med årets siffror.

**Telefonkonferens:** Välkommen att delta i telefonkonferens angående delårsredogörelsen som kommer att hållas idag kl 9:30 av vd Axel Sjöblad. För att delta i konferensen ring 08- 566 42 691. Telefonkonferensen kan även följas på <http://financialhearings.nu/?160510/biogaia>.

BioGaia offentliggör denna information i enlighet med Lag om Värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till offentliggörande den 10 maj, 2016 kl 08.00.

## BioGaia AB (publ.)

### Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2016

*Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år. Balansräkningens jämförelsesiffror avser 31 december 2015.*

Vi får härmed avge BioGaia AB:s delårsredogörelse för perioden 1 januari – 31 mars 2016. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 10.

### VD HAR ORDET

Den första mars tillträdde jag som vd för BioGaia. Tack vare att jag sedan den sista veckan i januari kunde jobba tillsammans med Peter Rothschild fick jag riktigt goda förutsättningar för att ta över stafettpippen.

Under mina första månader har jag träffat majoriteten av våra partners i Kanada, USA, Sydamerika, Europa, Afrika och Asien. Dessa möten har gett mig en bra bild av hur mycket våra partners uppskattar våra produkter och vilka förväntningar de har på oss som leverantör.

Partnermötena har jag kombinerat med interna möten med min ledningsgrupp och en stor del av mina anställda och dessa samtal har gett mig en god uppfattning om både våra styrkor och utvecklingsmöjligheter.

Tack vare den tydliga återkoppling som våra partners och mina medarbetare gett mig har jag redan kunnat påbörja en gradvis förändring av BioGaia där vi med våra styrkor som plattform ska fortsätta att utveckla vår verksamhet.

Under det första kvartalet uppgick vår försäljning till 133,9 (138,8) miljoner kronor vilket är en minskning med 4,9 miljoner kronor (4 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Jag är besviken över att vi inte nådde längre men samtidigt glad över att vi efter ett svagt fjärde kvartal 2015 växer igen och åter når en omsättning över 130 miljoner kronor.

Det första kvartalet visade, jämfört med motsvarande period föregående år, en palett av försäljningsframgångar i Kanada och USA, en modest utveckling i Europa samt försäljningsminskningar i Asien och Övriga världen. Till glädjeämnen hörde en framgångsrik lansering av vår nya Easy Dropper, som på sikt ska ersätta glasflaskorna för våra droppar, samt två metaanalyser som bekräftade effekten av BioGaia ProTectis vid kolik och effekten av BioGaia ProDentis vid tandlossningssjukdom. I slutet av perioden delade vi ut aktierna i IBT till våra aktieägare och sedan dess är IBT ett självständigt bolag som är noterat på Nasdaq First North.

Under den senaste rullande 12-månadersperioden ökade vår försäljning med 11 % (rensat för valutaeffekter 5 %) jämfört med motsvarande period föregående år. BioGaia har nu nått en omsättningsnivå från vilken vi arbetar med nästa tillväxtsteg.

Bruttomarginalen ökade från 70 % till 71 % drivet av ökade royaltynätkter från Nestlés försäljning av vällingprodukter för barn över ett år.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 18,7 (18,9) miljoner kronor (exklusive IBT 13,6 (15,3) miljoner kronor). Minskningen beror på minskade externa forsknings och utvecklingskostnader orsakade av försenade studier. Då investeringar i kliniska studier är en förutsättning för fortsatt tillväxt är vår ambition att komma igång med ett antal studier under året varefter kostnaderna beräknas att öka.

Vårt rörelseresultat uppgick till 46,1 (52,6) miljoner kronor (exklusive IBT 51,3 (56,3) miljoner kronor). Trots en minskning av rörelseresultatet, vilket naturligtvis inte är tillfredsställande, är rörelsemarginalen 34 % (exklusive IBT 38 %) vilket är över vårt mål på 30 %.

I Europa ökade försäljningen av droppar och munhälsoprodukter. Vi lanserade Gastrus i Spanien vilket är ett viktigt steg för denna nya

produkt. Värt att notera är också att Verman i Finland har startat året starkt efter ett svagt fjärde kvartal 2015.

Det var mycket glädjande att konstatera att vår försäljning i USA och Kanada ökade med hela 62 %. Vi ligger dock fortfarande på en låg nivå men alla våra partners rapporterade god tillväxt. Försäljningen av både droppar och tabletter för barn ökade.

I Asien minskade försäljningen vilket får betraktas som en besvikelse. Stark tillväxt i Sydkorea kunde inte kompensera för ett svagt kvartal i Hong Kong och Indonesien.

I Övriga världen minskade försäljningen med 37 %. Både dropp- och tablettförsäljningen minskade. Huvudanledningarna till detta är de sedan tidigare kommunicerade lagernivåerna i Brasilien samt en långsam utveckling i Sydafrika på grund av att vår distributör blivit uppköpt, vilket emellertid på sikt beräknas leda till ökad försäljning. I Brasilien rapporterar vår partner Aché att försäljningen till slutkund fortsätter att utvecklas starkt vilket innebär att jag räknar med nya leveranser till Aché senast i det fjärde kvartalet.

Nestlé fortsätter att köpa mindre mängd kultur till modersmjölkersättning vilket påverkar vår försäljning men inte vårt resultat då marginalen är låg. Glädjande är att Nestlés försäljning av välling för barn över ett år fortsätter att växa starkt vilket innebär att våra royaltynätkter för denna produktportfölj fortsätter att öka.

Under resten av året kommer jag främst att fortsätta arbeta med våra förväntade kommande tillväxtmarknader Japan, USA, England, Kina och Indien, med vår expansion av den befintliga produktportföljen, med utrullningen av ProDentis och Gastrus samt lanseringen av Easy Dropper.

### FINANSIELL UTVECKLING UNDER FÖRSTA KVARTALET 2016

#### Försäljningen första kvartalet 2016

Koncernens omsättning uppgick till 133,9 (138,8) miljoner kronor vilket är en minskning med 4,9 miljoner kronor (4 %) jämfört med motsvarande period föregående år.

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD, CHF och JPY. Vid oförändrade valutakurser, jämfört med motsvarande period föregående år, skulle försäljningen varit 0,2 miljoner kronor lägre. Valutförändringarna påverkar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle ha varit 0,1 miljoner kronor högre vid oförändrade valutakurser.

För senaste rullande 12-månadersperioden ökade försäljningen med 11 % (rensat för valutaeffekter 5 %).

#### Försäljning per segment första kvartalet 2016

##### AFFÄRSOMRÅDET BARNHÄLSA

Omsättningen avseende BioGaias kärnområde Barnhälsa uppgick till 108,1 (115,3)<sup>1</sup> miljoner kronor, en minskning med 7,2 miljoner kronor (6 %) (rensat för valutaeffekter 6 %). Detta beror framförallt på minskad försäljning av maghälsotabletter och kulturer för modersmjölkersättning.

Försäljningen av droppar var totalt i stort sett oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år. Droppförsäljningen ökade i Nordamerika och Europa medan den minskade i Asien och Övriga världen.

Försäljningen av maghälsotabletter inom affärsområdet Barnhälsa minskade totalt sett jämfört med motsvarande period föregående år. Tablettförsäljningen ökade i Asien och Nordamerika medan den minskade på övriga marknader.

Försäljningen av kultur till modersmjölkersättning minskade jämfört med motsvarande period föregående år.

Royaltyintäkter från Nestlé för användandet av *Lactobacillus reuteri* ProTectis i vällingprodukter för barn över ett år ökade jämfört med motsvarande period föregående år.

För den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom affärsområdet barnhälsa med 13 % (rensat för valutaeffekter 6 %).

#### AFFÄRSOMRÅDET VUXENHÄLSA

Omsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 21,1 (19,8) miljoner kronor, en ökning med 1,3 miljoner kronor (7 %) (rensat för valutaeffekter 6 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror framförallt på ökad försäljning av Gastrus och ProDentis.

Gastrus har nyligen lanserats i Europa (Italien och Spanien) samt i USA. Gastrus säljs sedan tidigare i Asien (Japan och Sydkorea).

Försäljningen av munhälsoprodukter ökade på samtliga marknader förutom i Asien där den minskade något.

Försäljningen av maghälsotabletter inom Vuxenhälsa var i stort sett oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år.

För den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom vuxenhälsa med 2 % (rensat för valuta minskade omsättningen med 1 %).

#### AFFÄRSOMRÅDET NYA PRODUKTER

Omsättningen avseende affärsområdet "Nya produkter" uppgick till 4,6 (3,6)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 1,0 miljoner kronor. Affärsområdet Nya produkter ingår i "Övrigt" i segments-redovisningen.

I affärsområdet "Nya produkter" ingår royaltyintäkt med 3,5 (2,8)<sup>1)</sup> miljoner kronor avseende det samarbetsavtal som tecknades med Nestlé i mars 2014. Royaltyintäkten uppgår till totalt 92,0 miljoner kronor under 2014-2017 och fördelas mellan affärsområdena Barnhälsa och Nya produkter. Enligt avtalet har BioGaia åtagit sig att genomföra kliniska studier på barn och utveckla nya produkter inom nya områden. BioGaia kommer att redovisa royaltyintäkten i takt med uppberedningsgraden av projekten. Till och med 31 mars 2016 har BioGaia redovisat intäkter om 46,3 miljoner kronor av 92 miljoner kronor, varav 28,1 miljoner kronor i affärsområdet Nya produkter samt 18,2 miljoner kronor i affärsområdet Barnhälsa.

#### FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD UNDER FÖRSTA KVARTALET

I Europa ökade försäljningen med 1,3 miljoner kronor (1 %) till 93,3 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 3 %.

Försäljningen i USA och Kanada ökade med 3,8 miljoner kronor (62%) till 9,9 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 16 %.

I Asien minskade försäljningen med 0,1 miljoner kronor (1 %) till 13,5 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 24 %.

Försäljningen i Övriga världen minskade med 9,9 miljoner kronor (37 %) till 17,2 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 30 %.

#### VARUMÄRKET BIOGAIA

Av de konsumentfärdiga produkterna (droppar, maghälsotabletter, munhälsotabletter, vätskeersättning mm) såldes 57 % (56 %)<sup>2)</sup> under varumärket BioGaia inklusive co-branding under första kvartalet.

#### Bruttoresultatet

Bruttoresultatet uppgick till 94,8 (97,8) miljoner kronor, vilket är en minskning med 3,0 miljoner kronor (3 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen ökade från 70 % till 71 %.

Bruttomarginalen för affärsområdet barnhälsa ökade från 69 % till 71 %. Detta beror på ökade royaltyintäkter för användandet av bakteriekultur i vällingprodukter för barn över ett år (med 100 % marginal) samt på minskad försäljning av kultur för modersmjölkersättning där marginalen är mycket låg.

Bruttomarginalen för affärsområdet Vuxenhälsa minskade från 71 % till 64 %. Detta beror dels på att Gastrus under lanseringsperioden har lägre marginal och dels på att marginalen på tableter gått ner något på grund av ökade kostnader för bakteriekultur.

#### Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader inklusive övriga kostnader ökade med 7 % till 48,6 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. I rörelsekostnaderna ingår dotterbolaget IBTs kostnader med 5,2 (3,7 miljoner kronor). Utan dessa hade ökningen av rörelsekostnaderna varit 4 %.

För senaste 12-månadersperioden ökade totala rörelsekostnader med 13 % (exklusive dotterbolaget IBT 5 %).

Försäljningskostnaderna minskade jämfört med motsvarande period föregående år med 1,7 miljoner kronor (7 %) och uppgick till 23,1 (24,8) miljoner kronor vilket utgör 17 % (18 %) av omsättningen. Det var framförallt personal- och agentkostnader som minskade jämfört med motsvarande period föregående år. För senaste 12-månadersperioden minskade försäljningskostnaderna med 1 % och exklusive kostnader i IBT med 4 %.

Administrationskostnaderna uppgick till 5,6 (4,9) miljoner kronor vilket utgör 4 % (4 %) av omsättningen. Ökningen på 0,7 miljoner kronor (13 %) beror på ökade personalkostnader. För senaste 12-månadersperioden ökade koncernens administrationskostnader med 1 %.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 18,7 (18,9) miljoner kronor vilket utgör 14 % (14 %) av omsättningen. Exklusive IBT uppgick forsknings och utvecklingskostnader till 13,6 (15,3) miljoner kronor. Minskningen på 1,7 miljoner kronor (11 %) beror på minskade externa forsknings och utvecklingskostnader orsakade av försenade studier.

För senaste 12-månadersperioden ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 16 % (exklusive IBT minskade forsknings och utvecklingskostnaderna med 2 %).

Övriga rörelseintäkter/kostnader avser kursvinster/kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa uppgick till -0,9 miljoner kronor under kvartalet jämfört med +3,3 miljoner kronor första kvartalet föregående år.

#### Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 46,1 (52,6) miljoner kronor, en minskning med 6,5 miljoner kronor (12 %) och rörelsemarginalen uppgick till 34 % (38 %). Exklusive dotterbolaget IBT uppgick rörelseresultatet till 51,3 (56,3) miljoner kronor och rörelsemarginalen till 38 % (41 %).

### Finansiella poster och vinst före skatt

Vinst före skatt uppgick till 45,6 (55,9) miljoner kronor, en minskning med 10,3 miljoner kronor (18 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en kursförlust med 0,5 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR och USD. I föregående års siffror ingår motsvarande kursvinst på 3,3 miljoner kronor. Bolaget har per 31 mars 2016 utestående valutaterminer på 11,7 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 9,34 kronor samt på 1,4 miljoner USD till en genomsnittskurs på 8,49. Valutaterminer uppgående till 6,5 miljoner EUR samt 1,4 miljoner USD förfaller 2016 och 5,2 miljoner EUR 2017. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfalldagar.

### Vinst efter skatt

Vinst efter skatt uppgick till 33,6 (43,2) miljoner kronor, en minskning med 9,6 miljoner kronor (22 %).

Skattesatsen för koncernen uppgick till 26 % (23 %). Koncernen betalar skatt på vinster i de svenska bolagen. Då IBT inte längre är ett dotterbolag kan inte koncernbidrag lämnas till dotterbolaget och därför blir skattesatsen högre. Förlusten i Japan är ej avdragsgill mot de svenska vinsterna. Underskottsavdragen i det japanska dotterbolaget uppgår till 32,2 miljoner kronor per 31 mars 2016. Uppskjuten skattefordran för dessa har ej redovisats då en uthållig vinstnivå ännu ej uppvisats i det japanska bolaget.

### Vinst per aktie

Vinst per aktie uppgick till 1,95 (2,50) kronor.

### Kassaflödet

Kassaflödet för perioden uppgick till -4,8 (37,8) miljoner kronor. BioGaias tidigare dotterbolag IBT delades ut till BioGaias aktieägare den 29 mars 2016. IBTs likvida medel uppgick då till 37,6 miljoner kronor. Exklusive IBT uppgick kassaflödet under perioden till 39,0 miljoner kronor.

Likvida medel uppgick per 31 mars 2016 till 221,5 (226,9) miljoner kronor. Föreslagen utdelning till den kommande stämman uppgår till 86,7 miljoner kronor.

### Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 380,0 (395,8) miljoner kronor per den 31 mars 2016. Koncernens soliditet uppgick till 84 % (84%).

### Utdelning

Styrelsen i BioGaia AB föreslår den kommande årsstämman en ordinarie utdelning på 3,03 kronor per aktie samt en extra utdelning på 1,97 kronor per aktie, vilket ger en total utdelning på 5,00 kronor per aktie. Detta innebär en utdelning på 86,7 miljoner kronor.

### Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,5 (3,3) miljoner kronor varav 1,5 (3,1) miljoner kronor avser TwoPac.

Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0,0 (2,3) miljoner kronor. Investeringarna under 2015 avsåg utveckling av produkt för NEC-projektet i dotterbolaget IBT. I och med att IBT inte längre är ett dotterbolag i BioGaia-koncernen finns inga balanserade utgifter för utvecklingsarbeten i koncernen.

### Dotterbolaget i Japan

Omsättningen i det helägda dotterbolaget i Japan uppgick till 5,0 (4,3) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till -0,9 (-0,9) miljoner kronor.

### Dotterbolaget TwoPac AB

TwoPac AB är helägt dotterbolag till BioGaia som tillverkar och utvecklar produkter, bland annat droppar, endast för BioGaia.

Omsättningen i TwoPac uppgick till 13,7 (13,9) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 2,2 (3,5) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 1,6 (2,6) miljoner kronor. Rörelsekostnaderna ökar i bolaget vilket beror på ökade personalkostnader samt ökade avskrivningskostnader.

### Dotterbolaget CapAble AB

CapAble, som till 90,1 % ägs av BioGaia och till 9,9 % av CapAbles vd, startades i november 2008 för att tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen. Omsättningen i CapAble uppgick till 0 (0) miljoner kronor under perioden. Rörelseresultat uppgick till -0,9 (-0,7) miljoner kronor.

### Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 129,7 (134,5) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 49,2 (58,9) miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till 34,3 (-27,6) miljoner kronor.

## VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2016

### Lanseringar under kvartal 1, 2016

Distributör/licenstagare	Land	Produkt
Abbott/Recalcine	Chile	ProDentis munhälsotabletter
Alimentary Health	Irland	LifeTop Straw (CapAble AB)
Baltic Business Partners	Litauen	ProDentis munhälsotabletter
Biovagen	Vietnam	Maghälsotabletter
Casen/Recordati	Spanien	Gastrus maghälsotabletter, Easy Dropper <sup>1)</sup>
DongSung	Sydkorea	Easy Dropper <sup>1)</sup>
Italchimici	Italien	Easy Dropper <sup>1)</sup> med vitamin D och K
Noos	Italien	Easy Dropper <sup>1)</sup> med vitamin D och K
Verman	Finland	Easy Dropper <sup>1)</sup>

1) Ny användarvänlig förpackning för droppar

### BioGaia delade ut aktierna i IBT den 29 mars 2016

En extra bolagsstämma den 18 mars 2016 beslutade att dela ut aktierna i dotterbolaget IBT till BioGaias aktieägare. I slutet av mars noterades IBT på First North. Från den 29 mars, 2016 ingår inte IBT i BioGaia-koncernen.

Rörelseresultatet i IBT fram till den 29 mars 2016 ingår i BioGaia-koncernens resultat och uppgick till -5,2 (-3,7) miljoner kronor.

### Ny metaanalys bekräftar effekten av BioGaia ProTectis vid kolik

Analysen utvärderade 17 studier med olika behandlingar av kolik, varav *L. reuteri* ProTectis var den enda probiotikan. Endast ytterligare en produkt ansågs effektiv. Läkemedlet simetikon, som ofta förskrivs vid kolik, visade ingen effekt.

Den systematiska genomgången och metaanalysen publicerades på nätet av forskarna Tracy Harb och kollegor vid University of Queensland, Australien i [Journal of Pediatric Gastroenterology and Nutrition](#) 14 december 2015.



### **Metaanalys bekräftar effekten av BioGaia ProDentis vid tandlossningssjukdom**

En systematisk genomgång av probiotika som tillägg vid behandling av tandlossningssjukdom visade att *Lactobacillus reuteri* ProDentis var den enda probiotikan som var effektiv för patienter med kronisk tandlossningssjukdom.

Metaanalysen är den första för probiotika vid behandling av tandlossning. Endast fyra studier, alla med *Lactobacillus reuteri* ProDentis, uppfyllde inklusionskriterierna för den systematiska genomgången. Eftersom inga andra probiotiska produkter kvalificerade sig kunde man konstatera att *Lactobacillus reuteri* ProDentis var den enda probiotikan som gav signifikant ytterligare minskning av fickdjup på måttliga och djupa tandköttsfickor då den används i kombination med standardbehandling av kronisk tandlossningssjukdom. I studierna visade *Lactobacillus reuteri* ProDentis statistiskt signifikant förbättring jämfört med enbart standardbehandling.

Metaanalysen publicerades på nätet av forskarna Olivier Huck och kollegor vid Institutionen för parodontologi, fakulteten för tandvård, universitetet i Strasbourg, Frankrike, i [Journal of Periodontology](#) 11 mars 2016.

### **VIKTIGA HÄNDELSER EFTER FÖRSTA KVARTALET UTGÅNG**

#### **Avtal avseende försäljning av BioGaia ProDentis i Hong Kong**

BioGaia tecknade i slutet av april exklusivt avtal med BioWellTech Co Ltd vilket ger bolaget rättigheter att sälja BioGaia ProDentis i Hong Kong. Lanseringen är planerad att ske under tredje kvartalet 2016.

#### **BioGaia garanterar nyemission i IBT**

Den 27 april offentliggjordes IBTs prospekt inför kommande nyemission. För att säkerställa nyemissionen garanterade BioGaia emissionen upp till ett belopp av 38 miljoner kronor. BioGaia vill genom garantin ge IBT och dess aktieägare goda förutsättningar för en lyckad emission, vars likvid ska användas för nära förestående kliniska studier.

Skulle BioGaias garanti komma att utnyttjas kommer innehavet att hanteras som en finansiell tillgång och avyttras vid lämpliga tillfällen.

#### **Ytterligare en metaanalys bekräftar effekten av BioGaia ProTectis vid kolik**

I början av maj presenterades ännu en systematisk sammanställning som ytterligare stärkte bevisen för ProTectis effekt vid spädbarnskolik.

I denna nya, åttonde sammanställning inkluderades fyra studier på *L. reuteri* ProTectis. Analysen kombinerade rådata från dessa studier (Individual Participant Data Meta-Analysis, IPDMA), en metod som ger mer tillförlitliga uppskattningar av behandlingseffekt jämfört med traditionella metaanalyser baserade på enbart publicerade data. Analysen genomfördes enligt de metoder som rekommenderas av Cochrane.

Den systematiska sammanställningen och metaanalysen presenterades vid kongressen PAS (Pediatric Academic Societies Meeting) i Baltimore, USA, 1 maj 2016.

### **PERSONAL**

Antalet anställda i koncernen uppgick per 31 mars 2016 till 101 (98) personer. I föregående års antal anställda ingår IBTs personal med fyra personer.

### **VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER: KONCERNEN OCH MODERBOLAGET**

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 6 och 7 samt i not 29 och 30 i årsredovisningen för 2015. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 31 mars 2016.

### **REDOVISNINGSPRINCIPER**

Denna delårsredogörelse har i allt väsentligt upprättats i enlighet med Nasdaq OMX Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Upplýsingar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som annan plats i delårsredogörelsen. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernens resultat- och balansräkningar överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättande av den senaste årsredovisningen. De finansiella räkningarna och segmentsinformationen motsvarar de uppställningar som används i de delårsrapporter som upprättas i enlighet med IAS34 för att få jämförbarhet i presentationen mellan kvartalen. Delårsredogörelsen innehåller bland annat vd-ord, även om detta inte är något krav enligt Nasdaq Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Informationen anses ändå vara viktig för att tillgodose användarnas behov.

#### **Nya redovisningsprinciper**

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2015. Ett antal standarder och tolkningar har publicerats men ännu inte trätt i kraft. Dessa bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat och finansiella ställning förutom utökade upplýsingar.

### **FRAMTIDSUTSIKTER**

BioGaias mål är att skapa en stark värdeökning och en bra avkastning för aktieägarna. Detta ska ske genom en ökad satsning på det egna varumärket, ökad omsättning från existerande och nya kunder samt en kontrollerad kostnadsnivå.

Det finansiella målet är en uthållig rörelsemarginal (rörelseresultat i förhållande till omsättning) på minst 30 procent under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling, varumärkesutbyggnad och försäljningsorganisationen.

Utdelningspolicyn är att utdelning till aktieägarna ska uppgå till 40 procent av vinsten efter skatt.

Med en stark produktportfölj innehållande ett ökat antal innovativa produkter som till största delen säljs under eget varumärke, lyckade kliniska prövningar och ett växande distributionsnätverk som täcker en stor del av de intressanta marknaderna ser framtiden för BioGaia positiv ut.

- 1) En mindre omfördelning mellan segmenten har gjorts på föregående försäljning för att få bättre jämförelse med årets siffror.
- 2) En justering av föregående års procent har gjorts då avgränsningen mellan partners varumärke och co-branding har ändrats.

## Rapporter över totalresultat - Koncernen

(Belopp i tkr)

	Jan-Mars 2016	Jan-Mars 2015	Jan-Dec 2015	April 2015- mars 2016	April 2014- mars 2015
Nettoomsättning	133 853	138 846	483 241	478 248	432 033
Kostnad för sålda varor	-39 079	-41 010	-146 657	-144 726	-140 635
<b>Bruttoresultat</b>	<b>94 774</b>	<b>97 836</b>	<b>336 584</b>	<b>333 522</b>	<b>291 398</b>
Försäljningskostnader	-23 111	-24 765	-93 735	-92 081	-95 529
Administrationskostnader	-5 589	-4 925	-18 475	-19 139	-19 003
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 621	-15 291	-53 283	-51 613	-52 568
Andelar från intresseföretags resultat	-233	-	-65	-298	-
Resultat från verksamhet under avveckling (utdelning)	-5 162	-3 686	-20 615	-22 091	-8 647
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-923	3 401	1 773	-2 551	10 023
<b>Rörelseresultat</b>	<b>46 135</b>	<b>52 570</b>	<b>152 184</b>	<b>145 749</b>	<b>125 674</b>
Ränteintäkter	10	143	331	198	1 682
Valutakursvinst/förlust terminer	-541	3 184	5 107	1 382	-3 485
Finansiella kostnader	-37	-33	-269	-273	-138
<b>Resultat före skatt</b>	<b>45 567</b>	<b>55 864</b>	<b>157 353</b>	<b>147 056</b>	<b>123 733</b>
Skatt	-11 986	-12 634	-36 062	-35 414	-29 481
<b>PERIODENS VINST</b>	<b>33 581</b>	<b>43 230</b>	<b>121 291</b>	<b>111 642</b>	<b>94 252</b>
<b>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</b>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-341	682	462	-561	1 154
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>33 240</b>	<b>43 912</b>	<b>121 753</b>	<b>111 081</b>	<b>95 406</b>

### Periodens vinst hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	33 865	43 230	121 408	112 043	93 429
Innehav utan bestämmande inflytande	-284	0	-117	-401	823
	<b>33 581</b>	<b>43 230</b>	<b>121 291</b>	<b>111 642</b>	<b>94 252</b>

### Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	33 524	43 912	121 870	111 482	94 583
Innehav utan bestämmande inflytande	-284	0	-117	-401	823
	<b>33 240</b>	<b>43 912</b>	<b>121 753</b>	<b>111 081</b>	<b>95 406</b>

### Vinst per aktie

Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	1,95	2,50	7,01	6,47	5,41
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	1,95	2,50	7,01	6,47	5,41
Antal aktier (tusental)	17 336	17 271	17 336	17 336	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 271	17 309	17 325	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	-	87	-	-	87
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	17 336	17 271	17 309	17 325	17 271

<b>BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN</b>	<b>31-mar</b>	31-dec	31-mar
(Belopp i tkr)	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	-	16 225	8 405
Materiella anläggningstillgångar	<b>83 741</b>	83 934	74 787
Andelar i intresseföretag	<b>7 702</b>	7 936	4 000
Övriga långfristiga fordringar	<b>22</b>	22	23
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<b>91 465</b>	108 117	87 215
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	<b>138 869</b>	138 179	138 630
Likvida medel	<b>221 494</b>	226 882	249 953
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<b>360 363</b>	365 061	388 583
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>451 828</b>	473 178	475 798

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>380 046</b>	395 851	388 404
Innehav utan bestämmande inflytande	<b>-18</b>	-18	99
Totalt eget kapital	<b>380 028</b>	395 833	388 503
Avsättning för uppskjuten skatt	<b>351</b>	351	192
Övriga avsättningar	-	-	3 900
Icke räntebärande kortfristiga skulder	<b>71 449</b>	76 994	83 203
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>451 828</b>	473 178	475 798
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>2 253</b>	2 690	12 345

**KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN**

(Belopp i tkr)	<b>Jan-mars</b>	Jan-mars	Jan-dec
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	<b>46 135</b>	52 570	152 184
Avskrivningar	<b>1 690</b>	1 267	6 548
Övriga ej likviditetspåverkande poster	<b>679</b>	-1 252	-813
	<b>48 504</b>	52 585	157 919
Realiserade valutaterminer	<b>-290</b>	437	2 203
Betald skatt	<b>-12 323</b>	-14 464	-50 124
Erhållen och betald ränta	<b>-26</b>	110	63
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>35 865</b>	38 668	110 061
Förändringar i rörelsekapital	<b>-1 508</b>	4 707	7 440
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>34 357</b>	43 375	117 501
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-2 330	-10 150
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	<b>-1 495</b>	-3 265	-17 780
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-4 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 495</b>	-5 595	-31 930
Utdelning	-	-	-86 355
Utdelning av aktier i IBT	<b>-37 629</b>	-	-
Nyemission optionsprogram	-	-	15 844
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-37 629</b>	0	-70 511
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4 767</b>	37 780	15 060
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>226 882</b>	210 666	210 666
Kursdifferens i likvida medel	<b>-621</b>	1 507	1 156
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>221 494</b>	249 953	226 882

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN**

(Belopp i tkr)	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Jan-dec 2015
Vid periodens början	395 833	344 591	344 591
Utdelning	-	-	-86 355
Utdelning aktier i IBT	-49 045	-	-
Nyemission optioner	-	-	15 844
Periodens totalresultat	33 240	43 912	121 753
<b>Vid periodens slut</b>	<b>380 028</b>	388 503	395 833

**RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN**

(belopp i tkr)

	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Jan-dec 2015	April 2015- mars 2016	April 2014- mars 2015
<b>Intäkter per segment - affärsområde</b>					
Barnhälsa	108 056	115 250	389 561	382 367	339 818
Vuxenhälsa	21 096	19 763	74 667	76 000	74 172
Övrigt	4 701	3 833	19 013	19 881	18 043
<b>Totalt</b>	<b>133 853</b>	138 846	483 241	478 248	432 033

	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Jan-dec 2015	April 2015- mars 2016	April 2014- mars 2015
<b>Bruttoresultat per segment - affärsområde</b>					
Barnhälsa	76 753	80 030	266 391	263 114	224 633
Vuxenhälsa	13 596	14 128	51 907	51 375	49 420
Övrigt	4 425	3 678	18 286	19 033	17 345
<b>Totalt</b>	<b>94 774</b>	97 836	336 584	333 522	291 398

	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Jan-dec 2015	April 2015- mars 2016	April 2014- mars 2015
<b>Intäkter fördelade per geografisk marknad</b>					
Europa	93 294	92 000	284 729	286 023	279 006
USA och Kanada	9 869	6 120	35 231	38 980	33 579
Asien	13 536	13 623	52 130	52 043	41 878
Övriga världen	17 154	27 103	111 151	101 202	77 570
<b>Totalt</b>	<b>133 853</b>	138 846	483 241	478 248	432 033

**Resultat från verksamhet under avveckling (utdelning)**

(Belopp i tkr)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	-	-	-
Försäljningskostnader	-	-	-2 600
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 101	-3 581	-17 974
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-61	-105	-41
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 162</b>	-3 686	-20 615
Finansiella kostnader	-2	-4	-9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 164</b>	-3 690	-20 624

**Kassaflöden från verksamhet under avveckling:**

(Belopp i tkr)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Löpande verksamheten	-6 781	2 376
Investeringsverksamheten	-	-2 330
<b>Summa kassaflöde</b>	<b>-6 781</b>	46



**NYCKELTAL KONCERNEN <sup>1)</sup>**

	Jan-mars	Jan-mars	Jan-Dec
	2016	2015	2015
Omsättning, tkr	133 853	138 846	483 241
Rörelseresultat, tkr	46 135	52 570	152 184
Vinst efter skatt, tkr	33 581	43 230	121 292
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	9%	12%	33%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	12%	14%	42%
Sysselsatt kapital (tkr)	380 379	392 595	396 184
Antal aktier (tusental)	17 336	17 271	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 271	17 309
Antal utestående optioner (tusental)	-	87	-
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	17 336	17 271	17 309
Vinst per aktie (kr)	1,95	2,50	7,01
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	1,95	2,50	7,01
Eget kapital per aktie (kr)	21,92	22,49	22,87
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	21,92	22,49	22,87
Soliditet	84%	82%	84%
Rörelsemarginal	34%	38%	31%
Vinstmarginal	34%	40%	33%
Medelantalet anställda	103	97	102

1) Nyckeltalens definitioner överensstämmer med årsredovisningens definitioner

**TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE**

Moderbolaget äger 100% av aktierna i BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc, TwoPac AB samt i Tripac AB. Moderbolaget äger 90,1% av aktierna i CapAble AB.

Den 29 mars 2016 utdelades aktierna i IBT till BioGaias aktieägare (se ovan).

Annwall & Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 759 332 B-aktier vilket motsvarar 8,7 % av kapitalet och 34,1 % av rösterna i BioGaia AB. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall som är koncernchef respektive styrelseledamot i BioGaia AB. Inga transaktioner har skett med bolaget under perioden.

**KALENDER**

10 maj 2016	9:30 Telefonkonferens avseende delårsredogörelse för kvartal 1 2016 med Axel Sjöblad, vd BioGaia AB
10 maj 2016	16:00 Årsstämma i Lundqvist & Lindqvist konferens, Klarabergsviadukten 90, Stockholm.
17 augusti 2016	Delårsrapport 1 januari-30 juni 2016
25 oktober 2016	Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2016
10 februari 2017	Bokslutskommuniké 2016

Stockholm den 10 maj 2016

**Axel Sjöblad**  
Verkställande direktör

Denna delårsredogörelse har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## BioGaia AB

### Företaget

BioGaia är ett hälsoföretag som utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Sortimentet är huvudsakligen baserat på olika stammar av mjölksyrabakterien *Lactobacillus reuteri* i kombination med unika förpackningslösningar som gör det möjligt att skapa probiotiska produkter med lång hållbarhet.

Moderbolaget BioGaia ABs B-aktie är noterad på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm, listan för medelstora bolag.

BioGaia har 101 anställda varav 34 i Stockholm, 29 i Lund, 27 i Eslöv, tre i Raleigh, USA, sju i Hiroshima, Japan och en i Shanghai, Kina.

### Affärsmodell

BioGaias intäkter består huvudsakligen av försäljning av droppar, maghälsotabletter, vätskeersättning och munhälsoprodukter till distributörer. Intäkterna består även av försäljning av bakteriekultur för användandet i licenstagares produkter (tex välling och mejeriprodukter), till viss del royaltointäkter för användandet av *Lactobacillus reuteri* i licenstagares produkter samt försäljning av leveranssystem såsom sugrör och kapsyler.

Produkterna säljs genom nutritions- och läkemedelsföretag i cirka 90 länder.

BioGaia har patentskydd på användningen av *Lactobacillus reuteri* och vissa förpackningslösningar på alla väsentliga marknader.

### Varumärket BioGaia

I början av 2006 lanserade BioGaia sitt eget konsumentvarumärke. I dagsläget säljer ett antal distributionspartners färdiga produkter under varumärket BioGaia på ett stort antal marknader. Det är en väsentlig del av BioGaias strategi att en allt större del av försäljningen ska ske under eget varumärke.

En del av BioGaias distributörer säljer konsumentfärdiga produkter under eget varumärke. På dessa produkter finns varumärket BioGaia med på konsumentförpackningen eftersom företaget både är tillverkare och licensgivare.

BioGaias licenstagare tillsätter reuterikultur till sina produkter och säljer dessa under eget varumärke. På dessa produkter finns oftast varumärket BioGaia med på konsumentförpackningen som licensgivare/patentinnehavare.

### Forskning och kliniska studier

BioGaias stammar av *Lactobacillus reuteri* är några av världens mest studerade probiotika, framför allt vad gäller studier på små barn. Hittills har 155 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 13 000 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 136 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har utförts på:

- Spädbarnskolik och maghälsa hos barn
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Gingivit (inflammation i tandkötet)
- Parodontit (tandlossningssjukdom)
- Allmänhälsa
- *Helicobacter pylori* (magsårsbakterien)
- Nekrotiserande enterokolit (NEC)

### RAPPORTERING OM KLINISKA STUDIER

Publicering av kliniska studieresultat är en framgångsfaktor för BioGaia. "The International Committee of Medical Journal Editors" har initierat en policy där man kräver anmälan av en planerad studie till ett godkänt register av kliniska studier innan man sätter igång rekrytering av patienter. Detta har nu blivit ett krav för publicering av studieresultat i många medicinska tidskrifter. "ClinicalTrials.gov" är ett sådant register och hanteras av "National Institutes of Health". BioGaia uppmanar alla läkare som arbetar med BioGaias produkter att registrera sina studier här. Många av studierna registreras vid en tidig tidpunkt vilket innebär att en del registrerade studier inte kommer att genomföras som planerat. BioGaia tar därför inte ansvar för att registrerade studier genomförs eller blir framgångsrikt rapporterade i registret eller i en vetenskaplig tidskrift. När kliniska studieresultat av betydelse för bolagets verksamhet blir tillgängliga rapporterar BioGaia dessa genom pressmeddelanden.

#### Senaste pressmeddelande från BioGaia:

2016-05-02 Ytterligare en metaanalys bekräftar effekten av BioGaias probiotika vid kolik  
2016-04-27 BioGaia garanterar nyemission i IBT  
2016-04-27 IBTs resultat för första kvartalet 2016

**BioGaia AB Box 3242 103 64 STOCKHOLM Besöksadress: Kungbroplan 3A, Stockholm**

**Telefon: 08-555 293 00, Org. nr 556380-8723 [www.biogaia.se](http://www.biogaia.se)**

**För vidare information:**

**Axel Sjöblad vd, BioGaia AB, tel 08-555 293 00**

**Margareta Hagman vice vd, BioGaia AB, tel 08-555 293 00**