



### Kommentar från vd:

"2017 blev ännu ett framgångsrikt år för BioGaia. En försäljningsökning på 15 % gjorde att vi ökade försäljningen med 80 miljoner kronor och nådde en årsomsättning på 615 miljoner kronor. Vi fortsatte därmed vår fina trend att öka våra marknadsandelar på en marknad som beräknas växa med ungefär 7 % per år. Vårt rörelseresultat passerade för första gången 200 miljoner kronor och nådde 234 miljoner kronor, en ökning med 17 % som resulterade i en rörelsemarginal på 38 %. Jag kan med facit i hand konstatera att vi på ett mycket framgångsrikt sätt lyckats kombinera utvecklingsarbete och försäljningsfokus" säger Axel Sjöblad, vd BioGaia AB.

### Fjärde kvartalet 2017

Nettoomsättningen uppgick till 170,1 (138,8) miljoner kronor, en ökning med 23 % (exklusive valutaeffekter 27 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 138,6 (119,2) miljoner kronor, en ökning med 16 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 31,0 (15,9) miljoner kronor, en ökning med 95 %.

Rörelseresultatet uppgick till 64,7 (46,4) miljoner kronor, en ökning med 40 % (exklusive valutaeffekter 48%).

Vinst efter skatt uppgick till 48,4 (47,0) miljoner kronor, en ökning med 3 %. I föregående års kvartal ingick en uppskjuten skatteintäkt på 10,4 mkr. Exklusive den uppskjutna skatteintäkten ökade vinst efter skatt med 32 %.

Vinst per aktie uppgick till 2,79 (2,71) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till 65,5 (41,6) miljoner kronor.

### Viktiga händelser under fjärde kvartalet 2017

Studie som visar att *Lactobacillus reuteri* minskar benförlust hos äldre kvinnor presenterad.

Studie som visar att BioGaias probiotika främjar långd- tillväxt och förhindrar återkommande diarré publicerad.

### Viktiga händelser efter 2017 års utgång

Ytterligare två metaanalyser bekräftar den positiva effekten av BioGaias droppar vid spädbarnskolik.

BioGaia Protectis med D-vitamin lanseras på den svenska marknaden.

Avtal med Abbott avseende rätten att sälja BioGaia Protectis tabletter i Kina.

**Telefonkonferens:** Investerares, analytikers och medias inbjuds att delta i telefonkonferens angående bokslutskommunikén som kommer att hållas idag 8 februari 2018 kl. 9:30 med vd Axel Sjöblad. För att delta i konferensen ring 08 – 566 42 701. Telefonkonferensen kan även följas på <https://tv.streamfabriken.com/biogايا-q4-2017>.

Denna information är sådan information som BioGaia AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 8 februari, 2018 kl 8.00.

### Helåret 2017

Nettoomsättningen uppgick till 615,0 (534,7) miljoner kronor, en ökning med 15 % (inga materiella valutaeffekter föreligger).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 492,6 (433,0) miljoner kronor, en ökning med 14 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 116,2 (85,3) miljoner kronor, en ökning med 36 %.

Rörelseresultatet uppgick till 233,8 (199,4)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 17 %. (Inga materiella valutaeffekter föreligger.)

Vinst efter skatt uppgick till 180,6 (159,3)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 13 %.

Vinst per aktie uppgick till 10,42 (9,19)<sup>1)</sup> kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till 63,5 (14,0) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per den 31 december 2017 till 305,9 (243,1) miljoner kronor.

Styrelsen föreslår den kommande årsstämman den 25 april, 2018 en utdelning enligt policy på 4,31 (3,16) kronor per aktie och en extra utdelning på 4,69 (4,34) kronor per aktie vilket ger en total utdelning på 9,00 (7,50) kronor per aktie.

Styrelsen föreslår också den kommande årsstämman en avsättning till "Stiftelsen för förebyggande åtgärder mot antibiotikaresistens" på 2,7 miljoner kronor.

<sup>1)</sup> Exklusive före detta dotterbolaget Infant Bacterial Therapeutics (IBT) AB som utdelades till aktieägarna i mars 2016.



## BioGaia AB (publ.)

### Bokslutskommuniké 2017

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge bokslutskommuniké för 2017. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 14.

#### VD HAR ORDET

##### **FÖRSÄLJNINGEN UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2017**

uppgick till 170 (139) miljoner kronor, vilket var en ökning med 27 % (exklusive valutaeffekter) jämfört med motsvarande period föregående år.

Försäljningsökningen berodde framförallt på god utveckling i regionerna Asia Pacific och EMEA. I Asia Pacific ökade försäljningen med 161 % tack vare den fortsatt positiva utvecklingen i Japan och beställningar från Sydkorea, Hongkong, Kina och Indonesien. När det gäller Japan fortsätter vår försäljning till vår partner Nippon Kabaya Ohayo Holding Inc. (Kabaya Ohayo) att utvecklas väl. I EMEA ökade försäljningen med 24 %. Mest glädjande var att vår försäljning till Italien åter kom igång efter den tidigare lageruppbyggnad som bromsat vår försäljning där, men även den ökade försäljningen i Östeuropa, Frankrike och Spanien bidrog starkt till de fina tillväxtsiffrorna.

I Americas minskade försäljningen med 39 %. Huvudanledningen till detta var att Brasilien gjorde årets beställningar under de tre första kvartalen samt att Abbott Latinamerika beställde mindre än motsvarande period föregående år. Två tydliga exempel på den regionala kvartalsvariation vi kan se på marknader där den underliggande försäljningen till kund fortsätter vara mycket god.

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa ökade med 16 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den positiva utvecklingen drevs av fortsatt stark droppförsäljning och god försäljning av BioGaia Protectis tabletter medan royaltyintäkterna från Nestlé låg på samma nivå som för motsvarande kvartal föregående år.

Inom segmentet Vuxenhälsa ökade vår försäljning med 95 % jämfört med fjärde kvartalet föregående år, vilket innebar att den positiva trenden från det tredje kvartalet fortsatte. Ökningen kom tack vare stark försäljning av BioGaia Protectis tabletter samt en kraftig ökning av försäljningen av BioGaia Prodentis tabletter. Extra glädjande var också god försäljning av BioGaia Gastrus maghälsotabletter.

**NÄR DET GÄLLER HELÅRET KAN VI KONSTATERA ATT 2017 BLEV ÄNNU ETT FRAMGÅNGSRIKT ÅR FÖR BIOGAIA.** En försäljningsökning på 15 % gjorde att vi ökade försäljningen med 80 miljoner kronor och nådde en årsomsättning på 615 miljoner kronor. Vi fortsatte därmed vår fina trend att öka våra marknadsandelar på en marknad som beräknas växa med ungefär 7 % per år.

Årets rörelsekostnader uppgick till 225 miljoner kronor, vilket är en ökning med 17 % jämfört med föregående år. Ökningen drevs av forsknings- och utvecklingsaktiviteter, marknadsaktiviteter samt personalkostnader i linje med vår strategiska plan. Vårt rörelseresultat passerade för första gången 200 miljoner kronor och nådde 234 miljoner kronor, en ökning med 17 % som resulterade i en rörelsemarginal på 38 % (37 %).

**VÅR AFFÄRSMODELL, DÄR BIOGAIA ÄR NAVET I ETT INTERNATIONELLT NÄTVERK** inom forskning, tillverkning och distribution, är grunden till vår framgång. För att utveckla och stärka affärsmodellen lanserade vi hösten 2016 en strategi baserad på fem övergripande områden; Tillväxt, Kundfokus, Operationell effektivitet, Innovation och Hållbarhet. Inom varje område startade vi ett antal initiativ som präglade vårt arbete under 2017.

Inom området Tillväxt har vårt huvudfokus varit expansionen av vår befintliga produktportfölj, både genom att signera avtal med nya distributörer och att lansera fler produkter med befintliga distributörer. Idag säljs våra produkter i nästan 100 länder. Dessutom har vårt affärsutvecklingsteam fortsatt samarbetet med partners utanför vår nuvarande kärnverksamhet med målet att i framtiden kunna lansera produkter inom för oss nya områden.

När det gäller Kundfokus har vår ambition att komma närmare våra distributörer lett till att vi öppnat ett nytt Americas-kontor i Miami och förberett för att öppna ett Asia Pacific-kontor i Singapore samt fördjupat samarbetet med ett litet antal strategiska partners. Vi har också lagt grunden för en helt ny utbildningsplattform, BioGaia Academy, där vi kommer utbilda läkare från hela världen och därmed bredda antalet välutbildade opinionsledare.

Inom Operationell effektivitet har vi stärkt organisationen inom regulatoriska frågor, kvalitet och inköp.

På innovationsområdet har vi arbetat med att utveckla vårt kliniska studieprogram samt vår lanseringspipeline på kort, medellång och lång sikt. I dagsläget pågår ett sextiotal studier initierade av oss eller våra forskningspartners. Utöver detta har vi fortsatt samarbetet med forskningsbolaget MetaboGen, där vi äger 36 procent, startat dotterbolaget BioGaia Pharma, som ska ta vara på de möjligheter att utveckla läkemedel som identifieras i vår normala verksamhet samt investerat i ett nytt laboratorium på BioGaia Production i Eslöv.

Inom Hållbarhetsområdet har vårt arbete mot antibiotikaresistens fortsatt. Under året startades en oberoende stiftelse som kommer att dela ut medel till personer eller organisationer som forskar eller arbetar med att sprida kunskap inom detta oerhört angelägna område.

Jag kan med facit i hand konstatera att vi på ett mycket framgångsrikt sätt lyckats kombinera utvecklingsarbete och försäljningsfokus och jag vill tacka våra medarbetare som under ännu ett år kombinerat hårt arbete med enorm entusiasm och därmed bidragit både till årets fina utveckling och ett bra utgångsläge inför 2018.

**Axel Sjöblad den 8 februari 2018**



## FINANSIELL UTVECKLING FJÄRDE KVARTALET 2017

### Försäljningen fjärde kvartalet 2017

Koncernens omsättning uppgick till 170,1 (138,8) miljoner kronor vilket är en ökning med 31,3 miljoner kronor (23 %) (exklusive valutaeffekter 27 %) jämfört med fjärde kvartalet föregående år.

Försäljningen inom Barnhälsa ökade med 16 %, (exklusive valutaeffekter 20 %) till 138,6 miljoner kronor under kvartalet. Detta drevs främst av försäljningsökning av droppar framförallt i EMEA (Italien, Östeuropa och Frankrike) och i Asia Pacific (Kina och Sydkorea) men även av försäljningsökning av BioGaia Protectis tabletter i EMEA (Italien och Östeuropa) och Asia Pacific (Sydkorea) under kvartalet. Till Italien skedde åter leveranser efter den tidigare lageruppbyggnad som bromsade försäljningen under en stor del av 2017. Försäljningen till Americas minskade under kvartalet vilket var en normal kvartalseffekt på grund av de tidigare stora leveranserna under året. Royalty från försäljningen av mjölkpulver med *Lactobacillus reuteri* Protectis till barn över ett år var i stort sett oförändrad jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Inom segmentet Vuxenhälsa ökade försäljningen med 95 % (exklusive valutaeffekter 104 %) till 31,0 miljoner kronor. Detta drevs av kraftig försäljningsökning av BioGaia Prodentis tabletter framförallt i Japan inför lanseringen med Kabaya Ohayo i början av 2018, och av en ökning av BioGaia Protectis tabletter främst hänförlig till Hongkong och Italien. Försäljningen av BioGaia Gastrus tabletter ökade också under kvartalet främst till Italien och Kina. Försäljningen under kvartalet innehöll också royalty från försäljningen av yoghurtprodukter i Japan.

Övrig försäljning uppgick till 0,6 (3,6) miljoner kronor, en minskning med 3,0 miljoner kronor vilket beror på minskade intäkter för samarbetsavtalet med Nestlé (för mer information se nedan under Övrig försäljning 2017).

### Bruttomarginalen fjärde kvartalet

Den totala bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 77 % (75 %). Ökningen av bruttomarginalen drevs främst av segmentet Barnhälsa där bruttomarginalen uppgick till 78 % (77 %). Detta beror på ökad försäljning av droppar där marginalen är högre och där en stor del produceras på det helägda dotterbolaget BioGaia Production.

Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 71 % (54 %). Detta beror framförallt på ökade royaltyintäkter från avtalet med Kabaya Ohayo (se ovan under försäljningen fjärde kvartalet) jämfört med motsvarande kvartal föregående år samt ökad försäljning till Japan där marginalen är något högre än på övriga marknader. I föregående års kvartalssiffror ingick en inkuransnedskrivning som gjorde att marginalen blev låg.

### Rörelsekostnader och rörelseresultatet fjärde kvartalet

Rörelsekostnaderna ökade med 21 % jämfört med fjärde kvartalet föregående år till 69,4 miljoner kronor. Detta beror på ökade kostnader för kliniska studier samt marknadsföringsaktiviteter, men också på ökade personalkostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 64,7 (46,4) miljoner kronor, en ökning med 40 % (exklusive valutaeffekter 48 %). Rörelsemarginalen uppgick till 38 % (33 %).

### Vinst efter skatt och vinst per aktie fjärde kvartalet

Vinst efter skatt uppgick till 48,4 (47,0) miljoner kronor en ökning med 1,4 miljoner kronor (3 %). I föregående års siffror ingick även en uppskjuten skatteintäkt på 10,4 mkr. Exklusive den uppskjutna skatteintäkten ökade vinst efter skatt med 32 %. Skattesatsen uppgick till 22 % (23 %, (exklusive uppskjuten skatteintäkt)).

Vinst per aktie uppgick till 2,79 (2,71) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

## VIKTIGA HÄNDELSE FJÄRDE KVARTALET

### Lanseringar under fjärde kvartalet

Abbott	Costa Rica	BioGaia Protectis Droppar och BioGaia Protectis tabletter
Age Dor	Singapore	Lifetop Straw
Dong Sung	Sydkorea	BioGaia Prodentis tabletter
Ferring	Kanada	BioGaia Protectis tabletter med 20 mikrogram D-vitamin
J Health	Hongkong	BioGaia Gastrus tabletter
Noos och Recordati	Italien	BioGaia Protectis tabletter med 20 mikrogram D-vitamin

### Studie som visar att *Lactobacillus reuteri* minskar benförlust hos äldre kvinnor presenterades

En randomiserad, dubbel-blind, placebokontrollerad studie på 90 äldre kvinnor visade att tillägg med den probiotiska stammen *Lactobacillus reuteri* ATCC PTA 6475 minskade benförlusten jämfört med placebo.

*Lactobacillus reuteri* ATCC PTA 6475 är en naturligt förekommande tarmbakterie hos människor och har visats ge positiva effekter på skelettet hos försöksdjur. I den randomiserade och placebo-kontrollerade studien genomförd vid Göteborgs universitet fick 75 till 80-åriga kvinnor med låg bentäthet under ett års tid tillägg med *Lactobacillus reuteri* ATCC PTA 6475 eller placebo. I gruppen som fått tillskott av *Lactobacillus reuteri* halverades benförlusten jämfört med placebo. Detaljerade resultat av studien kommer att publiceras i en vetenskaplig tidskrift.

### Studie som visar att BioGaias probiotika främjar längd-tillväxt och förhindrar återkommande diarré publicerad

Resultaten av en randomiserad, kontrollerad pilotstudie på 71 barn med akut diarré visade att ett snabbt diagnostiskt test i kombination med tillskott av *Lactobacillus reuteri* Protectis under 60 dagar signifikant ökade längdtillväxten och minskade förekomsten av återkommande diarré, jämfört med standardbehandling och placebo. Studien publicerades i [PLOS ONE](#) 9 oktober 2017.

## VIKTIGA HÄNDELSE EFTER FJÄRDE KVARTALET UTGÅNG

### Två nya meta-analyser bekräftar effekten av BioGaias probiotika vid spädbarnskolik

I början av januari publicerades två nya meta-analyser som undersökt effekterna av *L. reuteri* Protectis för spädbarn med kolik. Inklusive dessa två har idag totalt nio systematiska sammanställningar bevisat effekten av *L. reuteri* Protectis för spädbarn med kolik.

Med sex positiva randomiserade, dubbelblinda och placebo-kontrollerade kliniska studier och nio metaanalyser, vilket anses vara den högsta evidensnivån för en hälsoeffekt, är bevisen för *L. reuteri* Protectis vid spädbarnskolik omfattande. Vidare är *L. reuteri* Protectis den enda probiotikan med visad effekt vid kolik.

### Avtal med Abbott avseende rätten att sälja BioGaia Protectis tabletter i Kina

BioGaia tecknade i januari 2018 ett exklusivt avtal med Abbott för rätten att sälja BioGaia Protectis tabletter i Kina. Produkten kommer att marknadsföras med en kombination av BioGaias och Abbotts varumärken. Lansering är planerad till 2018 förutsatt godkännande från de kinesiska myndigheterna.

### BioGaia Protectis med D-vitamin snart på den svenska marknaden

BioGaia lanserar under första kvartalet, genom partnern Medhouse AB, sina tuggtabletter med *Lactobacillus reuteri* Protectis och D-vitamin i Sverige. Produkterna, BioGaia Protectis D<sub>3</sub> och BioGaia Protectis D<sub>3</sub>+ (med en 20 mikrogram D-vitamin) kommer då att finnas tillgängliga på utvalda apoteksdjor runt om i Sverige.



## **FINANSIELL UTVECKLING 2017**

Koncernens omsättning uppgick till 615,0 (534,7) miljoner kronor vilket är en ökning med 80,3 miljoner kronor (inga materiella valutaeffekter föreligger) jämfört med föregående år.

### Försäljning per segment

#### **SEGMENTET BARNHÄLSA 2017**

Nettoomsättningen i BioGaias kärnområde Barnhälsa uppgick till 492,6 (433,0) miljoner kronor, en ökning med 59,5 miljoner kronor (14 %, exklusive valutaeffekter 13 %). Ökningen drevs framförallt av ökad försäljning av droppar. Dessutom ökade royaltyintäkterna, från Nestlé, avseende användningen av *Lactobacillus reuteri* i mjölkpulver för barn över ett år samt försäljningen av BioGaia Protectis tabletter.

Försäljningen av droppar, som utgör den största delen av försäljningen, ökade i alla regioner men främst i Americas och då framförallt i Brasilien men också i Kanada. Även i Asia Pacific och EMEA ökade försäljningen tack vare det starka fjärde kvartalet i dessa regioner. I både EMEA och Asia Pacific var ökningen för året hänförlig till flera länder men starkast i Östeuropa, Tyskland, Turkiet, Kina och Sydkorea.

Försäljningsökningen av BioGaia Protectis tabletter var hänförlig till EMEA och Asia Pacific. I Americas minskade försäljningen efter ett svagare fjärde kvartal.

Försäljningen av kultur, till låga marginaler, för användning i Nestlés modersmjölksersättning minskade jämfört med föregående år vilket är enligt plan då Nestlé 2012 köpte rättigheterna för denna produkt och numera tillverkar kulturen själv i allt större utsträckning.

Royaltyintäkt avseende samarbetsavtalet med Nestlé inom segmentet Barnhälsa uppgick till 14,3 (9,4) miljoner kronor. För mer information, se nedan under Övrig försäljning 2017.

#### **SEGMENTET VUXENHÄLSA 2017**

Nettoomsättningen i segmentet Vuxenhälsa uppgick till 116,2 (85,3) miljoner kronor, en ökning med 30,9 miljoner kronor (36 %, exklusive valutaeffekter 39 %). Ökningen inom Vuxenhälsa kom från flera områden men främst från intäkter hänförliga till de avtal som tecknades i december 2016 med Kabaya Ohayo i Japan samt från försäljningen av BioGaia Protectis tabletter.

Intäkten från avtalet med Kabaya Ohayo i Japan består dels av ersättning för kunskapsöverföring, utbildning och förberedelse inför lansering samt från kvartal 2 också exklusivitetserättning som redovisas successivt under avtalets löptid. Hela exklusivitetserättningen inbetalades i början av 2017. Under kvartal 3 påbörjades också försäljningen av kultur till yoghurtprodukter som lanserades i slutet av tredje kvartalet. Under kvartal 4 erhöles de första royaltyintäkterna från försäljningen av yoghurtprodukter.

Även försäljningen av BioGaia Protectis tabletter ökade kraftigt jämfört med föregående år. Försäljningen ökade i EMEA (framförallt Finland) samt i Asia Pacific (framförallt Hongkong). I Americas har de första BioGaia Protectis- tabletterna inom Vuxenhälsasegmentet sålts till Colombia och Mexiko under året men försäljningen är ännu på en mycket låg nivå.

Försäljningen av munhälsoprodukter ökade också jämfört med föregående år tack vare ett starkt fjärde kvartal. Försäljningen ökade i Asia Pacific (framförallt Japan men också Sydkorea) men minskade i övriga regioner. Bolaget arbetar aktivt med att hitta ytterligare distributionspartners för produkten.

Försäljningen av BioGaia Gastrus maghälsotabletter är fortfarande på en mycket låg nivå men ökade jämfört med föregående år tack vare bra försäljning i fjärde kvartalet. Ökningen var hänförlig till Asia Pacific. Bolaget arbetar aktivt med att hitta ytterligare distributionspartners för produkten.

## **ÖVRIG FÖRSÄLJNING 2017**

Övrig försäljning uppgick till 6,3 (16,4) miljoner kronor, en minskning med 10,1 miljoner kronor (62 %). Inga valutaeffekter föreligger.

I övrig försäljning ingår royaltyintäkt med 3,5 (14,1) miljoner kronor avseende det samarbetsavtal som tecknades med Nestlé i mars 2014. Royaltyintäkten uppgår till totalt 91,8 miljoner kronor som inbetalats under 2014–2017 och fördelas mellan segmenten Barnhälsa och Övrig försäljning. Enligt avtalet har BioGaia åtagit sig att genomföra kliniska studier på barn och utveckla nya produkter inom nya områden. BioGaia redovisar royaltyintäkten i takt med uppdragsgraden av projektet. Till och med 31 december 2017 har BioGaia redovisat intäkter om 81,7 miljoner kronor av intäkterna, varav 42,2 miljoner kronor i övrig försäljning samt 39,5 miljoner kronor i segmentet Barnhälsa. Bedömningen är att resterande intäkter på 10,1 miljoner kronor kommer att intäktsredovisas under 2018 i segmentet Barnhälsa.

## **FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD 2017**

Från och med delårsrapporten för kvartal 2 2017 redovisas försäljningen enligt de geografiska marknaderna EMEA (Europa, Mellersta Östern, Afrika), Asia Pacific (Asien, förutom Mellersta Östern, samt Oceanien) samt Americas (Nord- och Sydamerika). Tidigare redovisades försäljningen per geografisk marknad enligt följande regioner: Europa, Asien, USA och Kanada samt Övriga världen.

I EMEA uppgick försäljningen till 393,5 (376,4) miljoner kronor, en ökning med 5 %. Ökningen var främst hänförlig till Barnhälsa men också till viss del till Vuxenhälsa (för mer information se ovan).

I Asia Pacific uppgick försäljningen till 95,5 (55,6) miljoner kronor, en ökning med 72 %. Ökningen var främst hänförlig till Vuxenhälsa men också till viss del till Barnhälsa (för mer information se ovan).

I Americas uppgick försäljningen till 126,1 (102,7) miljoner kronor, en ökning med 23 %. Ökningen var nästan enbart hänförlig till Barnhälsa (för mer information se ovan).

## **VARUMÄRKET BIOGAIA 2017**

Av de konsumentfärdiga produkterna (droppar, maghälsotabletter, munhälsotabletter, vätskeersättning mm) såldes, under 2017, 69 % (59 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding.

## **Bruttoresultatet 2017**

Bruttoresultatet uppgick till 463,3 (387,8) miljoner kronor, vilket är en ökning med 19 % jämfört med föregående år. Den totala bruttomarginalen uppgick till 75 % (73 %).

Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 77 % (74 %). Detta beror på ökade royaltyintäkter för användandet av bakteriekultur i mjölkpulver för barn över ett år (med 100 % marginal), ökad försäljning av droppar där en stor del tillverkas på bolagets helägda dotterbolag BioGaia Production, samt på minskad försäljning av kultur för modersmjölksersättning där marginalen är mycket låg.

Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 67 % (62 %). Ökningen beror framförallt på royalty och exklusivitetstänkter hänförliga till avtalen som tecknades 2016 i Japan (se ovan under Segmentet Vuxenhälsa) men också på något förbättrade marginaler för övriga produkter inom segmentet. Generellt är bruttomarginalen lägre för produkterna inom Vuxenhälsa då volymerna är mindre samt att all tillverkning sker av externa underleverantörer jämfört med till exempel BioGaia Protectis droppar som delvis tillverkas vid BioGaias helägda dotterbolag BioGaia Production i Eslöv.



### **Rörelsekostnader 2017**

Rörelsekostnaderna (försäljnings-, administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader) uppgick till 224,9 (192,8)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 17 %.

Ökningen är framförallt hänförlig till ökade personal- och marknadsföringskostnader samt ökade kostnader för forskningsprojekt och kliniska studier.

Övriga rörelsekostnader/intäkter avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa uppgick till -3,8 (5,6) miljoner kronor.

### **Andelar från intresseföretags resultat 2017**

Andelar från intresseföretags resultat avser BioGaias andel (36 %) av Metabogen AB's resultat och uppgick till -0,8 (-1,2) miljoner kronor.

### **Rörelseresultat och rörelsemarginal 2017**

Rörelseresultatet uppgick till 233,8 (199,4)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 34,4 miljoner kronor (17 %, exklusive valutaeffekter 16 %). Rörelsemarginalen uppgick till 38 % (37 %)<sup>1)</sup>.

### **Finansiella poster och vinst före skatt 2017**

Vinst före skatt uppgick till 232,9 (196,1)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 19 %. I finansnettot ingår en valutakursförlust avseende valutaterminer på 0,8 (4,7) miljoner kronor. Bolaget hade per 31 december 2017 utestående valutaterminer på 15,3 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 9,63 kronor samt på 9,4 miljoner USD till en genomsnittskurs på 8,21 kronor. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodagar.

### **Vinst efter skatt 2017**

Vinst efter skatt uppgick till 180,5 (159,3)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 21,2 miljoner kronor (13 %). Skattesatsen för koncernen uppgick till 22 % (19 %). I och med det distributions- och licensavtal som tecknades i Japan i slutet av 2016 (se årsredovisningen 2016) kommer en stor del av det tidigare underskottsavdraget i Japan kunna nyttjas i det japanska bolaget. I koncernen redovisas exklusivitetstänkningen successivt under avtalets löptid varför en uppskjuten skattefordran redovisades 2016. Per 31 december 2017 uppgår den uppskjutna skattefordran till 9,3 miljoner kronor. Koncernen har därmed inga underskottsavdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats.

### **Vinst per aktie 2017**

Vinst per aktie uppgick till 10,42 (9,19)<sup>1)</sup> kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

### **Balansräkningen 31 december 2017**

Totala tillgångar ökade från 489,0 till 576,1 miljoner kronor. Detta beror framförallt på en ökning av likvida medel (se nedan under Kassaflödet 2017) samt investering i det nya laboratoriet vid BioGaia Production i Eslöv. Icke räntebärande skulder ökade från 73,5 till 111,4 miljoner kronor vilket främst beror på att hela exklusivitetssättningen från avtalet med Kabaya Ohayo inbetalades i början av 2017 men intäktsförs successivt under avtalets löptid och redovisats som en förutbetalad intäkt.

### **Kassaflödet 2017**

Kassaflödet uppgick till 63,6 (58,4)<sup>1)</sup> miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning med 130,0 (86,7) miljoner kronor, investering i materiella tillgångar, framförallt i BioGaia Production i Eslöv där ett nytt laboratorium har byggts, på 26,6 (5,6) miljoner kronor. I kassaflödet 2017 ingår också inbetalning av exklusivitetstänkter avseende licens- och distributionsavtalet i Japan som tecknades i december 2016. Likvida medel uppgick 31 december 2017 till 305,9 (243,1) miljoner kronor.

### **Investeringar i anläggningstillgångar 2017**

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 26,6 (5,6) miljoner kronor varav majoriteten avser dotterbolaget BioGaia Production (fd TwoPac) i Eslöv.

### **Moderbolaget 2017**

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 587,9 (518,3) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 232,1 (180,1) miljoner kronor. I resultatet ingår en återföring av en tidigare nedskreven fordran på lån till dotterbolaget i Japan då dotterbolaget återbetalat en del av lånet. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till 55,1 (40,9) miljoner kronor.

### **Dotterbolaget i Japan 2017**

Nettoomsättningen avseende den japanska verksamheten uppgick till 44,7 (24,4) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till 3,1 (-2,0) miljoner kronor (inklusive intäkterna från avtalet med Kabaya Ohayo som tecknades i slutet av 2016 – se ovan under Segmentet Vuxenhälsa 2017).

### **Dotterbolaget BioGaia Production AB (fd TwoPac AB) 2017**

BioGaia Production är ett helägt dotterbolag till BioGaia som tillverkar produkter, framförallt droppar, endast för BioGaia. Nettoomsättningen uppgick till 81,7 (71,1) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 25,5 (17,9) miljoner kronor.

### **Dotterbolaget CapAble AB 2017**

CapAble ägs till 90,1 % av BioGaia och till 9,9 % av CapAbles vd. Nettoomsättningen i CapAble uppgick till 1,9 (0,0) miljoner kronor. Rörelseresultat uppgick till -1,4 (-3,6) miljoner kronor.

### **Dotterbolaget BioGaia Pharma AB**

BioGaia meddelade i juni att bolaget startade ett dotterbolag, BioGaia Pharma, för att ta vara på de möjligheter att utveckla läkemedel som identifieras i den forskning och utveckling som bedrivs i företagens normala verksamhet. BioGaia har sedan starten av bolagets verksamhet fokuserat sitt utvecklingsarbete på de regulatoriska kategorierna kosttillskott och livsmedel för särskilda näringsändamål. För vissa segment är dessa kategorier begränsande och i en del fall saknar BioGaia dessutom distributionskanaler för tilltänkta produkter. Styrelsen har därför beslutat att genom BioGaia Pharma även utveckla probiotiska läkemedel. Läkemedelskandidaterna kommer i första hand att utvecklas för att licensieras till lämpliga partners i förhållandevis tidiga skeden och BioGaias kapitalåtagande är därför till en början begränsat. Om kapitalbehovet skulle öka kraftigt är bedömningen att extern finansiering är möjlig. BioGaia Pharma ägs till 96 % av BioGaia och till 4 % av bolagets vd. Rörelseresultatet för bolagets första 6 månader uppgår till -1,4 (0,0) miljoner kronor.

### **PERSONAL**

Antalet anställda i koncernen uppgick per 31 december 2017 till 120 (109) personer. Under året anställdes 18 personer medan 7 slutade i koncernen.



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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 40 och 41 samt i not 29 och 30 i årsredovisningen för 2016. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 31 december 2017.

## **REDOVISNINGSPRINCIPER**

Redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen.

Denna delårsrapport är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2. Redovisning för juridiska personer, samt Årsredovisningslagen och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Bolaget tillämpar IFRIC17 vilket innebar att utdelningen av dotterbolaget IBT, 2016, redovisades till verkligt värde på de tillgångar som delas ut. Skillnaden mellan det redovisade värdet för nettotillgångarna som delades ut och det redovisade värdet av den obetalda utdelningen vid reglering har redovisats i resultaträkningen. Vinsten i resultaträkningen för 2016 återspeglar skillnaden mellan det verkliga värdet (baserat på det genomsnittliga handelspriset första handelsdagen den 29 mars 2016) och bolagets redovisade värde i koncernens balansräkning den 18 mars 2016.

### ***Nya redovisningsprinciper***

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2016. Ett antal standarder och tolkningar har publicerats men ännu inte trätt i kraft.

Bolaget har genomfört en analys av effekterna från IFRS 9 och IFRS 15 som ska tillämpas från och med den 1 januari 2018.

Koncernen har granskat sina finansiella tillgångar och skulder och bedömt att effekten på koncernredovisningen från IFRS 9 inte kommer ha någon väsentlig inverkan på BioGaia's koncernredovisning.

Koncernen har gjort en analys av effekterna från IFRS 15 på bolagets intäkter och bedömt att effekten på koncernredovisningen inte kommer ha någon väsentlig inverkan på BioGaia's koncernredovisning.

I det här skedet kan koncernen inte kvantifiera IFRS 16, som beräknas träda i kraft från 1 januari 2019, effekt på koncernens finansiella rapporter.

## ***Valutaförändringar***

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 0,3 miljoner kronor lägre för året och 6,1 miljoner kronor högre för kvartalet. Valutaförändringarna påverkar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle ha varit 1,6 miljoner kronor lägre vid oförändrade valutakurser (3,9 miljoner kronor högre för kvartalet). Kostnaderna uppstår framförallt i SEK men också i JPY, EUR och USD.

## **FRAMTIDSUTSIKTER**

BioGaia's 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 långsiktiga finansiella målet är en rörelsemarginal (rörelseresultat i förhållande till omsättning) på minst 34 % under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling, varumärkesuppbyggnad och försäljningsorganisation.

Utdelningspolicyn är att utdelning till aktieägarna ska uppgå till 40 % 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 fortsatt positiv ut.

1) Exklusive det före detta dotterbolaget Infant Bacterial Therapeutics (IBT) AB som utdelades till aktieägarna i mars 2016.



## Rapporter över totalresultat i sammandrag – Koncernen

(Belopp i tkr)	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016
Nettoomsättning	615 003	534 696	170 148	138 750
Kostnad för sålda varor	-151 655	-146 889	-39 030	-34 698
<b>Bruttoresultat</b>	<b>463 348</b>	<b>387 807</b>	<b>131 118</b>	<b>104 052</b>
Försäljningskostnader	-127 115	-108 108	-39 649	-33 813
Administrationskostnader	-22 063	-20 893	-6 031	-5 220
Forsknings- och utvecklingskostnader	-75 700	-63 795	-23 743	-18 125
Andelar från intresseföretags resultat	-820	-1 184	380	-784
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-3 817	5 610	2 639	248
<b>Rörelseresultat</b>	<b>233 833</b>	<b>199 437</b>	<b>64 714</b>	<b>46 358</b>
Ränteintäkter	112	1 429	112	65
Valutakursvinst/förlust terminer	-842	-4 685	-2 825	898
Finansiella kostnader	-192	-122	-38	8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>232 911</b>	<b>196 059</b>	<b>61 963</b>	<b>47 329</b>
Uppskjuten skatt	-1 094	10 433	-1 094	10 433
Skatt	-51 253	-47 143	-12 517	-10 787
<b>PERIODENS VINST FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>180 564</b>	<b>159 349</b>	<b>48 352</b>	<b>46 975</b>
<b>Avvecklad verksamhet (Utdelning av IBT)</b>				
<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET</b>	<b>-</b>	<b>67 935</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PERIODENS VINST</b>	<b>180 564</b>	<b>227 284</b>	<b>48 352</b>	<b>46 975</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</b>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	567	889	-287	-1 227
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>181 131</b>	<b>228 173</b>	<b>48 065</b>	<b>45 748</b>
<b>Periodens vinst från kvarvarande verksamhet hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	180 564	159 349	48 352	46 975
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
	<b>180 564</b>	<b>159 349</b>	<b>48 352</b>	<b>46 975</b>
<b>Periodens vinst hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	180 564	227 568	48 352	46 975
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-284	0	0
	<b>180 564</b>	<b>227 284</b>	<b>48 352</b>	<b>46 975</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	181 131	228 457	48 065	45 748
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-284	0	0
	<b>181 131</b>	<b>228 173</b>	<b>48 065</b>	<b>45 748</b>
<b>Vinst per aktie</b>				
Vinst per aktie kvarvarande verksamhet (genomsnittligt antal aktier) (kr)	10,42	9,19	2,79	2,71
Vinst per aktie inklusive avvecklad verksamhet (genomsnittligt antal aktier) (kr)	10,42	13,13	2,79	2,71
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	10,42	13,13	2,79	2,71
Antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336



**BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN**

Sammandrag (Belopp i tkr)

**TILLGÅNGAR**

Materiella anläggningstillgångar

Andelar i intresseföretag

Uppskjuten skattefordran

Övriga långfristiga fordringar

*Summa anläggningstillgångar*

Omsättningstillgångar exkl. likvida medel

Likvida medel

*Summa omsättningstillgångar***TOTALA TILLGÅNGAR**

<b>31-dec 2017</b>	31-dec 2016
<b>102 465</b>	82 430
<b>9 932</b>	10 752
<b>9 339</b>	10 433
<b>39</b>	23
<b>121 775</b>	103 638
<b>148 481</b>	142 271
<b>305 856</b>	243 069
<b>454 337</b>	385 340
<b>576 112</b>	488 978

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Innehav utan bestämmande inflytande

Totalt eget kapital

Avsättning för uppskjuten skatt

Icke räntebärande kortfristiga skulder

**TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL**

<b>463 904</b>	415 198
<b>-16</b>	-18
<b>463 888</b>	415 180
<b>778</b>	332
<b>111 446</b>	73 466
<b>576 112</b>	488 978

I övriga kortfristiga skulder ingår valutaterminer till verkligt värde om 0,9 miljoner kronor.

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

Sammandrag (Belopp i tkr)

***Den löpande verksamheten***

Rörelseresultat (inklusive avvecklad verksamhet)

Avskrivningar (ej likviditetspåverkande)

Övriga ej likviditetspåverkande poster

Realiserade valutaterminer

Betald skatt

Erhållen och betald ränta

***Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital***

Förändringar i rörelsekapital

***Kassaflöde från den löpande verksamheten***

Förvärv av materiella anläggningstillgångar

Förvärv av finansiella anläggningstillgångar

Minskning av långfristiga fordringar

***Kassaflöde från investeringsverksamheten***

Utdelning

Avsättning till Stiftelse

Kassaeffekt från utdelning av dotterbolag

Bildande av BioGaia Pharma

***Kassaflöde från finansieringsverksamheten*****Periodens kassaflöde****Likvida medel vid periodens början**

Kursdifferens i likvida medel

**Likvida medel vid periodens slut**

<b>Jan-dec 2017</b>	Jan-dec 2016	<b>Okt-dec 2017</b>	Okt-dec 2016
<b>233 833</b>	194 275	<b>64 714</b>	46 358
<b>6 573</b>	7 074	<b>2 196</b>	2 023
<b>1 716</b>	-1 885	<b>-529</b>	-213
<b>242 122</b>	199 464	<b>66 381</b>	48 168
<b>-1 337</b>	-2 081	<b>-553</b>	-688
<b>-49 547</b>	-43 381	<b>-12 387</b>	-6 285
<b>-157</b>	1 305	<b>-2</b>	183
<b>191 081</b>	155 307	<b>53 439</b>	41 378
<b>31 534</b>	-7 378	<b>15 991</b>	6 348
<b>222 615</b>	147 929	<b>69 430</b>	47 726
<b>-26 624</b>	-5 611	<b>-1 498</b>	-2 101
-	-4 000	-	-4 000
<b>-19</b>	-	<b>-19</b>	-
<b>-26 643</b>	-9 611	<b>-1 517</b>	-6 101
<b>-130 023</b>	-86 682	-	-
<b>-2 400</b>	-	<b>-2 400</b>	-
-	-37 629	-	-
<b>2</b>	-	<b>2</b>	-
<b>-132 421</b>	-124 311	<b>-2 398</b>	0
<b>63 551</b>	14 007	<b>65 515</b>	41 625
<b>243 069</b>	226 882	<b>240 154</b>	201 554
<b>-764</b>	2 180	<b>187</b>	-110
<b>305 856</b>	243 069	<b>305 856</b>	243 069

1) För Kassaflöde avseende avvecklad verksamhet 2016– se sida 9.





## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN I SAMMANDRAG

(Belopp i tkr)	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Vid periodens början	415 180	395 833
Utdelning	-130 023	-86 682
Utdelning aktier i IBT	-	-122 144
Avsättning till Stiftelse mot antibiotikaresistens	-2 400	-
Periodens totalresultat	181 131	228 173
<b>Vid periodens slut</b>	<b>463 888</b>	<b>415 180</b>

## RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

Koncernledningen har analyserat koncernens interna rapportering och fastställt att koncernens verksamhet styrs och utvärderas baserat på följande segment:

- **Segmentet Barnhälsa** (droppar, maghälsotabletter, vätskeersättning (ORS) och kulturer som ingrediens i en licenstillverkares produkt (tex välling och modersmjölksersättning) samt royalty avseende barnhälsoprodukter).
- **Segmentet Vuxenhälsa** (maghälsotabletter och munhälsotabletter samt kultur som ingrediens i en licenstillverkares mejeriprodukter).
- **Segmentet Övrigt** (royalty avseende utvecklingsprojekt, Djurhälsoprodukter mm)

För ovanstående segment redovisas försäljning och bruttoresultat vilket följs upp regelbundet av verkställande direktören (som anses vara högste verkställande beslutsfattare) tillsammans med ledningen. Ingen uppföljning sker avseende företagets totala tillgångar mot segmentens tillgångar.

<u>Intäkter per segment</u>	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016
Barnhälsa	492 550	433 028	138 590	119 236
Vuxenhälsa	116 176	85 274	30 997	15 880
Övrigt	6 277	16 394	561	3 634
<b>Totalt</b>	<b>615 003</b>	<b>534 696</b>	<b>170 148</b>	<b>138 750</b>

  

<u>Bruttoresultat per segment</u>	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016
Barnhälsa	378 936	318 811	108 499	91 810
Vuxenhälsa	78 173	52 917	22 096	8 642
Övrigt	6 239	16 079	523	3 600
<b>Totalt</b>	<b>463 348</b>	<b>387 807</b>	<b>131 118</b>	<b>104 052</b>

  

Försäljnings-, administrations- och forsknings- och utv.kostn	-224 878	-192 796	-69 423	-57 158
Andelar från intresseföretags resultat	-820	-1 184	380	-784
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-3 817	5 610	2 639	248
<b>Rörelseresultat</b>	<b>233 833</b>	<b>199 437</b>	<b>64 714</b>	<b>46 358</b>

  

<u>Intäkter fördelade per geografisk marknad</u>	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016
Asia Pacific	95 475	55 551	35 226	13 485
EMEA	393 470	376 438	114 975	92 882
Americas	126 058	102 707	19 947	32 383
<b>Totalt</b>	<b>615 003</b>	<b>534 696</b>	<b>170 148</b>	<b>138 750</b>

## AVVECKLAD VERKSAMHET

<u>Resultat avvecklad verksamhet (utdelning)</u> (Belopp i tkr)	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	-	-
Försäljningskostnader	-	-
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-5 101
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-	-61
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-</b>	<b>-5 162</b>
Finansiella kostnader	-	-2
Skillnad mellan koncernmässiga värden tillgångar och skulder i IBT och det bokförda värdet	-	73 099
<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>-</b>	<b>67 935</b>
Skattelättnad på grund av koncernbidrag	-	-
<b>Periodens resultat efter skatt</b>	<b>-</b>	<b>67 935</b>

<u>Kassaflöden från avvecklad verksamhet</u> (Belopp i tkr)	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Löpande verksamheten	-	-6 781
Investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamheten	-	-
<b>Summa kassaflöde</b>	<b>-</b>	<b>-6 781</b>



**NYCKELTAL KONCERNEN**

	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Nettoomsättning, tkr	615 003	534 696
Rörelseresultat, tkr <sup>1)</sup>	233 833	199 437
Vinst efter skatt, tkr <sup>1)</sup>	180 564	159 349
Avkastning på		
- genomsnittligt eget kapital <sup>1)</sup>	41%	39%
- genomsnittligt sysselsatt kapital <sup>1)</sup>	53%	49%
Sysselsatt kapital (tkr)	464 666	415 512
Antal aktier (tusental) <sup>2)</sup>	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 336
Vinst per aktie kvarvarande verksamhet, kr <sup>1)</sup>	10,42	9,19
Vinst per aktie (kr) <sup>3)</sup>	10,42	13,13
Vinst per aktie efter utspädning (kr) <sup>2)3)</sup>	10,42	13,13
Eget kapital per aktie (kr)	26,76	23,95
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr) <sup>2)</sup>	26,76	23,95
Soliditet	81%	85%
Rörelsemarginal <sup>1)</sup>	38%	37%
Vinstmarginal <sup>1)</sup>	38%	37%
Medelantalet anställda <sup>1)</sup>	115	102

1) 2016 års siffror exklusive avvecklad verksamhet (utdelning av IBT)

2) Ingen utspädningseffekt föreligger

3) Nyckeltal definierat enligt IFRS

**Nyckeltalsdefinitioner**

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Syfte
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.	Avkastning på eget kapital används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	Resultat före finansnetto plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.	Avkastningen på sysselsatt kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket kapital som används.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier.	Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.
<b>Eget kapital per aktie efter utspädning</b>	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter eventuell utspädning.	Eget kapital per aktie efter utspädning mäter bolagets nettovärde per aktie efter eventuell utspädning pga pågående incitamentsprogram el liknande och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.
<b>Rörelsemarginal (EBIT-marginal)</b>	Rörelsens resultat i förhållande till omsättning.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk uttryckt som hur stor del av de totala tillgångarna som finansierats av ägarna. Visar företagets stabilitet och förmåga att motstå förluster.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder.	Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.
<b>Tillväxt</b>	Årets omsättning minus föregående års omsättning i förhållande till föregående års omsättning.	Visar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.
<b>Vinst per aktie</b>	Årets vinst hänförlig till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier (definition enligt IFRS).	Vinst per aktie mäter hur mycket av nettovinsten som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna par aktie.
<b>Vinst per aktie efter utspädning</b>	Årets vinst hänförlig till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter utspädning.	Vinst per aktie efter utspädning mäter hur mycket av nettovinsten som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna par aktie efter eventuell utspädning pga pågående incitamentsprogram eller liknande.
<b>Vinst per aktie kvarvarande verksamhet</b>	Årets vinst från kvarvarande verksamhet hänförlig till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier	Vinst per aktie kvarvarande verksamhet mäter hur mycket av nettovinsten som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna par aktie på den kvarvarande verksamheten.
<b>Vinstmarginal</b>	Vinst före skatt i förhållande till omsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamhet oavsett bolagsskattesats.



**FORTS NYCKELTALSDEFINITIONER****Avkastning på sysselsatt kapital**

	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rörelseresultat	233 833	199 437
Finansiella intäkter	112	1 429
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter	233 945	200 866
Totala tillgångar	576 112	488 978
Icke räntebärande skulder	-111 446	-73 466
Sysselsatt kapital	464 666	415 512
Genomsnittligt sysselsatt kapital	440 089	405 848
Avkastning på sysselsatt kapital	53%	49%

**Avkastning på eget kapital**

	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	180 564	159 349
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	463 904	415 198
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	439 551	405 525
Avkastning på eget kapital	41%	39%

**Organisk förändring**

	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Totalt							
	Jan-dec 2017	%	Okt-dec 2017	%	Jan-dec 2017	%	Okt-dec 2017	%				
<b>Förändring av försäljning per segment</b>												
Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs (A)	433 028		119 236		85 274		15 880		534 696		138 750	
Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs (B)	492 550		138 590		116 176		30 997		615 003		170 148	
Redovisad förändring (C=B-A)	59 522	14%	19 354	16%	30 902	36%	15 117	95%	80 307	15%	31 398	23%
Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs (D)	490 669		143 155		118 375		32 572		615 321		176 288	
Valutaeffekter (+ positiv effekt/- negativ effekt) (C-E)	1 881	0%	-4 565	-4%	-2 199	-3%	-1 575	-10%	-318	0%	-6 140	-4%
Organisk förändring (E=D-A)	57 641	13%	23 919	20%	33 101	39%	16 692	105%	80 625	15%	37 538	27%

Segmentet "övrigt" innehåller inga valutaförändringar.

**Genomsnittliga väsentliga valutakurser**

	2017	2016	kv 4 2017	Kv 4 2016
EUR	9,63	9,47	9,79	9,76
USD	8,54	8,56	8,31	9,04
JPY	7,61	7,90	7,37	8,28



**RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)

	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	587 937	518 307
Kostnad för sålda varor	-177 578	-164 201
<b>Bruttoresultat</b>	<b>410 359</b>	<b>354 106</b>
Försäljningskostnader	-102 332	-90 308
Administrationskostnader	-20 227	-19 119
Forsknings och utvecklingskostnader	-74 032	-64 203
Övriga rörelseintäkter	-3 806	6 002
<b>Rörelseresultat</b>	<b>209 962</b>	<b>186 478</b>
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-1 427	-3 578
Återföring av tidigare nedskriven fordran från dotterbolag	26 180	-
Finansnetto	-2 593	-2 791
Resultat före skatt	232 122	180 109
Skatt	-45 502	-43 156
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>186 620</b>	<b>136 953</b>

**BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET****TILLGÅNGAR**

	31-dec 2017	31-dec 2016
Materiella tillgångar	4 076	694
Andelar i koncernföretag	54 570	51 133
Andelar i intresseföretag	12 001	12 000
Långfristiga fordringar på dotterbolag	55 835	55 835
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>126 482</b>	<b>119 662</b>
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	127 674	131 954
Likvida medel	270 050	215 880
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>397 724</b>	<b>347 834</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>524 206</b>	<b>467 496</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	433 231	379 034
Icke räntebärande kortfristiga skulder	90 975	88 462
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>524 206</b>	<b>467 496</b>

**KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET****Den löpande verksamheten**

	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rörelseresultat	209 962	186 478
Avskrivningar	515	449
Övriga ej likviditetspåverkande poster	897	-1 944
Realiserade valutaterminer	-1 337	-2 082
Betald skatt	-46 698	-40 637
Erhållen och betald ränta	1 078	1 895
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>164 417</b>	<b>144 159</b>
Förändringar i rörelsekapital	5 668	-12 333
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>170 085</b>	<b>131 826</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 897	-283
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-2 049	-4 000
Återbetalning av lån från dotterföretag	23 352	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>17 406</b>	<b>-4 283</b>
Utdelning	-130 023	-86 682
Avsättning till Stiftelse mot antibiotikaresistens	-2 400	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-132 423</b>	<b>-86 682</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>55 068</b>	<b>40 861</b>
Likvida medel vid periodens början	215 880	173 077
Kursdifferens på likvida medel	-898	1 942
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>270 050</b>	<b>215 880</b>

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)

	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Vid årets början	379 034	410 569
Utdelning av aktierna i IBT	-	-81 806
Utdelning	-130 023	-86 682
Avsättning till Stiftelse mot Antibiotikaresistens	-2 400	-
Periodens resultat	186 620	136 953
<b>Vid periodens slut</b>	<b>433 231</b>	<b>379 034</b>

**STÄLLDA SÄKERHETER OCH  
EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

Företagsinteckningar	2 000
Spärrat medel för byggnad för BioGaia Production AB	-
<b>Totalt</b>	<b>2 000</b>
Eventualförpliktelser	Inga

**KONCERNEN**

31-dec 2017	31-dec 2016
2 000	2 000
-	253
<b>2 000</b>	<b>2 253</b>
Inga	Inga

**MODERBOLAGET**

31-dec 2017	31-dec 2016
2 000	2 000
-	-
<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
Inga	Inga



## **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE**

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc, BioGaia Production AB (tidigare TwoPac AB) samt i Tripac AB. Moderbolaget äger också 90,1 % av aktierna i CapAble AB samt 96 % av aktierna i BioGaia Pharma AB.

Anwall & Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 509 332 B-aktier vilket motsvarar 7,2 % av kapitalet och 33 % av rösterna i BioGaia AB. Anwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Anwall som är koncernchef respektive styrelseledamot i BioGaia AB. Den enda transaktionen som ägt rum under perioden är utdelning om 7,50 per aktie.

## **KALENDER**

- 8 februari 2018, 9:30 Telefonkonferens med vd Axel Sjöblad. För att delta i konferensen ring 08 – 566 42 701. Telefonkonferensen kan även följas på <https://tv.streamfabriken.com/biogai-a-q4-2017>.
- 25 april 2018, 8:00 Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2018
- 25 april 2018, 16:00 Årsstämma i Lundqvist & Lindqvist konferens, Klarabergsviadukten 90, Stockholm. För mer information, se [www.biogaia.se/investerare/agenda](http://www.biogaia.se/investerare/agenda). De aktieägare som vill ha ett ärende behandlat på årsstämman måste anmäla det senast 5 mars 2018 till styrelsens ordförande David Dangoor, BioGaia AB, Box 3242, 10364 STOCKHOLM alternativt med e-post till bolagets styrelsesekreterare Per-Erik Andersson på [pea@biogaia.se](mailto:pea@biogaia.se).
- 17 augusti 2018, 8:00 Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2018
- 24 oktober 2018, 8:00 Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2018

## **Stockholm den 8 februari 2018**

**David Dangoor**  
Styrelseordförande

**Jan Anwall**  
Styrelseledamot

**Ewa Björling**  
Styrelseledamot

**Stefan Elving**  
Styrelseledamot

**Margaretha Gadnell**  
Styrelseledamot

**Inger Holmström**  
Styrelseledamot

**Anthon Jahreskog**  
Styrelseledamot

**Brit Stakston**  
Styrelseledamot

**Axel Sjöblad**  
Verkställande Direktör

## **Revisors rapport om översiktlig granskning**

### **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för BioGaia AB (publ), för perioden 1 januari - 31 december 2017. 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 1 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 8 februari 2018

**Deloitte AB**

**Birgitta Löf**  
Auktoriserad 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 Stockholm, segmentet för medelstora bolag.

BioGaia har 120 anställda varav 110 i Sverige (Stockholm, Lund och Eslöv), två i USA och åtta i Japan.

### **Affärsmodell**

BioGaia arbetar med tre internationella nätverk inom områdena forskning, tillverkning och distribution.

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

Produkterna säljs genom nutritions- och läkemedelsföretag i knappt 100 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 184 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 15 500 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 159 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har bland annat utförts på:

- Spädbarnskolik och maghälsa hos barn
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Gingivit (inflammation i tandköttet)
- Parodontit (tandlossningssjukdom)
- Allmänhälsa
- *Helicobacter pylori* (magsårsbakterien)
- Benskörhet

#### **Senaste pressmeddelande BioGaia:**

2018-01-18 BioGaias probiotika lanseras i Kina  
2018-01-11 BioGaia Protectis med D-vitamin snart på den svenska marknaden  
2018-01-10 Två nya meta-analyser bekräftar effekten av BioGaias probiotika vid spädbarnskolik

**BioGaia AB Box 3242 103 64 STOCKHOLM Besöksadress: Kungsbrogatan 3, 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**

