

Bokslutskommuniké 2019

(Siffror inom parentes samt jämförelsetal i texten avser motsvarande period föregående år. Balansräkningens jämförelsesiffror avser 31 december 2018).



Kommentar från vd:

I det fjärde kvartalet 2019 minskade försäljningen med 1 %, huvudsakligen beroende på minskade royalties från Nestlé och leveransproblem. Produktförsäljningen ökade med 6 % tack vare god tillväxt i framför allt segmentet Barnhälsa som hade en försäljningstillväxt på 10 %. Rörelsemarginalen uppgick till 33 % trots den minskade försäljningen och våra ökade satsningar i dotterbolagen MetaboGen och BioGaia Pharma.

Vi började året med vetskapen om att Nestlé hade sagt upp royaltyavtalet för Growing Up Milk och förstod att det skulle bli svårt att uppnå vår normala tillväxttakt. Planen att kompensera för detta inom andra områden lyckades vi med. Produktförsäljningen för helåret ökade med 12 % medan den totala försäljningen ökade med 4 %. Detta trots att vi drabbades av allvarliga leveransförseningar under tredje och fjärde kvartalet på grund av problem hos en av våra underleverantörer. Under det fjärde kvartalet har problemet med leveransförseningar från vår leverantör i Belgien gradvis minskat, säger Isabelle Ducellier, vd och koncernchef i BioGaia

Fjärde kvartalet 2019

Nettoomsättningen uppgick till 207,6 (209,7) miljoner kronor, en minskning med 1 % (exklusive valutaeffekter 5 %). Produktförsäljningen, nettoomsättningen exklusive royaltyintäkter, uppgick till 198,3 (187,6) miljoner kronor, en ökning med 6 % (exklusive valutaeffekter 2 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 157,4 (158,0) miljoner kronor, en minskning med 0,4 %. Produktförsäljningen inom Barnhälsa uppgick till 152,4 (139,1) miljoner kronor, en ökning med 10 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 49,9 (49,1) miljoner kronor, en ökning med 2 %.

Rörelseresultatet uppgick till 68,1 (75,1) miljoner kronor, en minskning med 9 %.

Vinst efter skatt uppgick till 50,9 (57,0) miljoner kronor, en minskning med 11 %.

Resultat per aktie uppgick till 2,94 (3,29) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till 2,8 (26,9) miljoner kronor.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2019

Den 10 oktober meddelade BioGaia att BioGaia drabbats av leveransförseningar från en av sina externa leverantörer som påverkar försäljning och resultat i både kvartal tre och kvartal fyra.

Den 15 oktober meddelade BioGaia att en publicerad studie visar att BioGaia Gastrus tabletter är effektiva som tillägg till patienter med *Helicobacter pylori*-infektion.

Väsentliga händelser efter 2019 års utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

1) Exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen på 7,0 miljoner kronor.

Telefonkonferens: Investerarare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående bokslutskommunikén som kommer att hållas idag 6 februari 2020 kl. 9:30 med vd Isabelle Ducellier. För att delta i konferensen ring 08 – 566 426 95. Telefonkonferensen kan också följas på <https://tv.streamfabriken.com/biogايا-q4-2019>.

Helåret 2019

Nettoomsättningen uppgick till 768,3 (741,9) miljoner kronor, en ökning med 4 % (exklusive valutaeffekter -2 %). Produktförsäljningen, nettoomsättningen exklusive royaltyintäkter, uppgick till 743,0 (662,1) miljoner kronor, en ökning med 12 % (exklusive valutaeffekter 7 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 600,1 (596,5) miljoner kronor, en ökning med 1 %. Produktförsäljningen inom Barnhälsa uppgick till 585,1 (523,5) miljoner kronor, en ökning med 12 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 167,3 (141,7) miljoner kronor, en ökning med 18 %.

Rörelseresultatet uppgick till 242,5 (277,4) miljoner kronor. Rörelseresultatet exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel uppgick till 242,5 (270,4)¹⁾ miljoner kronor, en minskning med 10 %.

Vinst efter skatt uppgick till 187,3 (207,2)¹⁾ miljoner kronor, en minskning med 10 %.

Resultat per aktie uppgick till 10,81 (11,99)¹⁾ kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till -72,3 (-22,9) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per den 31 december 2019 till 213,8 (285,0) miljoner kronor.

Styrelsen föreslår den kommande årsstämman den 7 maj 2020 en utdelning enligt policy på 3,75 (4,05) kronor per aktie och en extra utdelning på 4,25 (5,95) kronor per aktie vilket ger en total utdelning på 8,00 (10,00) kronor per aktie vilket motsvarar 138,7 (173,4) miljoner kronor

Styrelsen föreslår också den kommande årsstämman en avsättning till "Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens" på 2,8 (3,2) miljoner kronor.

Denna information är sådan information som BioGaia AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggöranden den 6 februari 2020, kl 8:00.

BioGaia AB (publ.) **Bokslutskommuniké 2019**

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge bokslutskommuniké för 2019.

VD HAR ORDET

I det fjärde kvartalet 2019 minskade försäljningen med 1 %, huvudsakligen beroende på minskade royalties från Nestlé och leveransproblem. Produktförsäljningen ökade med 6 % tack vare god tillväxt i framför allt segmentet Barnhälsa som hade en försäljningstillväxt på 10 %. Rörelsemarginalen uppgick till 33 % trots den minskade försäljningen och våra ökade satsningar i dotterbolagen MetaboGen och BioGaia Pharma.

Vi började året med vetskapen om att Nestlé hade sagt upp royaltyavtalet för Growing Up Milk och förstod att det skulle bli svårt att uppnå vår normala tillväxttakt. Planen att kompensera för detta inom andra områden lyckades vi med. Produktförsäljningen för helåret ökade med 12 % medan den totala försäljningen ökade med 4 %. Detta trots att vi drabbades av allvarliga leveransförseningar under tredje och fjärde kvartalet på grund av problem hos en av våra underleverantörer. Under det fjärde kvartalet har problemet med leveransförseningar från vår leverantör i Belgien gradvis minskat.

Med lanseringen av BioGaia Protectis droppar i Qatar i slutet av året finns våra produkter nu i 107 länder. Största marknad 2019 blev – för första gången i BioGaias historia – USA, drivet av vårt fokus på online-försäljning under BioGaia-varumärket och nya produktlanseringar under Gerbers varumärke. Japan var näst största marknad, följd av Brasilien och Italien. Den marknad som har haft störst försäljningsökning under året är Kina.

Försäljningen av droppar, som utgör den största delen av försäljningen ökade i alla regioner men främst i Americas och APAC men även EMEA hade en god utveckling. I APAC ökade försäljningen framförallt i Kina och Sydkorea. I Americas var ökningen hänförlig till framförallt USA och Mexiko och i EMEA ökade försäljningen främst i Italien och Frankrike.

Under året lanserade vi tre helt nya produkter: BioGaia Osfortis (som förebygger benskörhet) i USA, BioGaia Prodentis Mum (som förebygger tandköttsinflammation hos gravida) i Japan och BioGaia Protectis veganska kapslar i Finland. Förutom dessa lanseringar fortsatte vi utrollningen av befintliga produkter genom fler än 30 lanseringar på olika marknader runt om i världen.

Vi börjar nu det nya året med tillväxtförväntningar som är tillbaka på våra historiska nivåer, drivna av framför allt regionerna APAC och Americas samt vårt strategiska fokus på segmenten "Mother & child" och "Healthy ageing". Arbetet med att genomföra vår mission "Att vara den banbrytande ledaren inom probiotika-området som bidrar till bättre hälsa genom att utbilda människor och tillhandahålla probiotiska produkter för definierade indikationer" innebär ett starkt ökat fokus på konsumenter.

Under 2020 firar vi 30-årsjubileum som bolag. Med vår kinesiska framgångshistoria i åtanke kan jag inte motstå att citera Konfucius – "Titta först bakåt om du vill spå framtiden" – för att sammanfatta mina förväntningar inför året.

Isabelle Ducellier
Verkställande direktör och koncernchef BioGaia
6 februari 2020



FINANSIELL UTVECKLING FJÄRDE KVARTALET 2019

Försäljningen fjärde kvartalet

Koncernens omsättning uppgick till 207,6 (209,7) miljoner kronor vilket är en minskning med 2,1 miljoner kronor (-1 %) (exklusive valutaeffekter -5 %) jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Produktförsäljningen ökade med 6 % (exklusive valutaeffekter 2 %) medan royaltyintäkterna minskade med 58 % på grund av minskad royalty från Nestlé.

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 157,4 (158,0) miljoner kronor, en förändring med 0 % (exklusive valutaeffekter -4 %) jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Produktförsäljningen inom Barnhälsa uppgick till 152,4 (139,1) miljoner kronor en ökning med 10 % vilket framförallt beror på försäljningsökning av BioGaia Protectis droppar som ökade starkt i APAC och EMEA. Royaltyintäkter, huvudsakligen från försäljningen av mjölkpulver med *Lactobacillus reuteri* Protectis till barn över ett år till Nestlé minskade med 11,0 miljoner kronor jämfört med fjärde kvartalet föregående år.

Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 49,9 (49,1) miljoner kronor, en ökning med 2 % (exklusive valutaeffekter -2 %). Detta beror främst på ökad försäljning av BioGaia Protectis och Gastrus tabletter i APAC och Americas vilket motverkades av leveransförseningar, se avsnittet väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2019.

I EMEA uppgick försäljningen till 107,1 (119,3) miljoner kronor, en minskning med 10 %, vilket framförallt beror på minskade royaltyintäkter men också på leveransförseningar.

I APAC uppgick försäljningen till 55,0 (45,8) miljoner kronor, en ökning med 20 %. Försäljningen ökade för både segmentet Barnhälsa och Vuxenhälsa.

I Americas uppgick försäljningen till 45,5 (44,6) miljoner kronor, en ökning med 2 %. Ökningen var hänförlig till segmentet Vuxenhälsa medan Barnhälsa hade ett svagare kvartal.

Bruttomarginalen fjärde kvartalet

Den totala bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 74 % (75 %). Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 76 % (76 %). Brutto-marginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 69 % (72 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultatet fjärde kvartalet

Rörelsekostnaderna (försäljnings- administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader) för huvudverksamheten (exklusive de forskningsintensiva dotterbolagen BioGaia Pharma och MetaboGen AB) uppgick till 79,0 (78,9) miljoner kronor, en ökning med 0,1 %.

Sedan en tid tillbaka ingår i koncernen de två forskningsintensiva dotterbolagen BioGaia Pharma AB och MetaboGen AB. Kostnaderna för dessa uppgick till 7,0 (4,1) miljoner kronor.

De totala rörelsekostnaderna för koncernen ökade därmed med 4 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till 0,1 (+0,5) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 68,1 (75,1) miljoner kronor, en minskning med 9 %. Rörelsemarginalen uppgick till 33 % (36 %).

Vinst efter skatt och resultat per aktie fjärde kvartalet

Vinst efter skatt uppgick till 50,9 (57,0) miljoner kronor en minskning med 11 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 25 % (24 %).

Resultat per aktie uppgick till 2,94 (3,29) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FJÄRDE KVARTALET 2019

Lanseringar under fjärde kvartalet 2019

Distributör	Land	Produkt
Nestlé	Chile	Protectis minipack
Nestlé	Mexiko	Protectis minipack
Ferring	Qatar	BioGaia Protectis droppar
		BioGaia Protectis tabletter med ny smak (jordgubbe) och droppar med vitamin D
Age D'or	Singapore	
Interbat	Indonesien	BioGaia Prodentis sugtabletter

Minskad försäljning på grund av leveransförseningar

Den 10 oktober meddelade BioGaia att BioGaia drabbats av leveransförseningar från en av sina externa leverantörer. Förseningarna är orsakade av att leverantören implementerat ett nytt IT-system i sin produktion. BioGaia bedömer att förseningarna kommer att påverka försäljning till distributionspartner och resultat i både kvartal tre och kvartal fyra.

Publicerad studie med BioGaia Gastrus tabletter

Den 15 oktober meddelade BioGaia att en dubbelblind, randomiserad och placebokontrollerad studie visade att *Lactobacillus reuteri* Gastrus, i kombination med så kallad kvadrupelterapi, förbättrar behandling av infektioner orsakade av bakterien *Helicobacter pylori*. Tillägg av *Lactobacillus reuteri* Gastrus minskade även biverkningarna signifikant.

Studien genomfördes på Thammasat University Hospital i Thailand och publicerades i septemberutgåvan av [Asian Journal of Cancer Prevention](#).

Ny CFO till BioGaia

Den 28 oktober meddelade BioGaia att Alexander Kotsinas börjar sin tjänst som Chief Financial Officer på BioGaia den 5 november 2019.

BioGaia tecknar exklusivt avtal i Tunisien

Den 20 december meddelade BioGaia att BioGaia har tecknat avtal med Healthexport för de exklusiva rättigheterna att sälja BioGaia Protectis droppar, BioGaia Protectis tabletter och BioGaia Gastrus i Tunisien.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER 2019 ÅRS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.



FINANSIELL UTVECKLING HELÅRET 2019

Försäljningen 2019

Koncernens omsättning uppgick till 768,3 (741,9) miljoner kronor vilket är en ökning med 26,5 miljoner kronor, 4 % (exklusive valutaeffekter -2 %) jämfört med föregående år. Den lägre intäktsökningen beror framförallt på minskade royaltyintäkter från Nestlé. Produktförsäljningen, omsättningen exklusive royaltyintäkterna, uppgick till 743,0 (662,1) miljoner kronor vilket är en ökning med 12 % (exklusive valutaeffekter 7 %).

SEGMENTET BARNHÄLSA

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 600,1 (596,5) miljoner kronor en ökning med 1 % (exklusive valutaeffekter en minskning med 5 %) jämfört med föregående år. Royaltyintäkterna från Nestlé avseende användning av *Lactobacillus reuteri* i mjölkpulver för barn över ett år, har minskat kraftigt. Produktförsäljningen uppgick till 585,1 (523,5) miljoner kronor, en ökning med 12 % (exklusive valutaeffekter 6 %).

Försäljningen av droppar, som utgör den största delen av försäljningen ökade i alla regioner men främst i Americas och APAC men även EMEA hade en god utveckling. I APAC ökade försäljningen framförallt i Kina och Sydkorea. I Americas var ökningen hänförlig till framförallt USA och Mexiko och i EMEA ökade försäljningen främst i Italien och Frankrike.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade svagt på grund av leveransproblemen. Minskningen var framförallt hänförlig till EMEA medan de andra två regionerna visade en viss ökning.

Royalty från försäljningen av mjölkpulver med *Lactobacillus reuteri* Protectis till barn över ett år minskade med 45,8 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Detta beror på att BioGaias royaltyavtal med Nestlé löpte ut vid årsskiftet 2018/2019. Avtalet har omförhandlats vilket innebär att antalet marknader begränsas jämfört med tidigare. Royaltyintäkterna från det tidigare samarbetsavtalet upphörde vid årsskiftet i enlighet med det ursprungliga avtalet och uppgick till 0 (10,1) miljoner kronor, en minskning med 10,1 miljoner kronor.

Försäljningen av kultur, till lägre marginaler, för användning i Nestlés modersmjölksersättning ökade något jämfört med föregående år.

SEGMENTET VUXENHÄLSA

Nettoomsättningen i segmentet Vuxenhälsa uppgick till 167,3 (141,7) miljoner kronor, en ökning med 18 % (exklusive valutaeffekter 12 %), jämfört med föregående år. Produktförsäljningen uppgick till 157,8 (136,6) miljoner kronor, en ökning med 16 % (exklusive valutaeffekter 10 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter ökade jämfört med motsvarande period föregående år trots leveransförseeningarna. Ökningen var främst hänförlig till APAC men även EMEA och Americas. I Americas säljs än så länge BioGaia Protectis tabletter för vuxenhälsa i små volymer.

Försäljningen av munhälsoprodukter ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC framförallt i Japan, medan den minskade i EMEA framförallt beroende på leveransförseeningar.

Försäljningen av BioGaia Gastrus maghälsotabletter ökade kraftigt jämfört med föregående år, om än från en låg nivå. Ökningen var framförallt hänförlig till Americas men också APAC.

ÖVRIG FÖRSÄLJNING

Övrig försäljning uppgick till 0,9 (3,7) miljoner kronor, en minskning med 2,8 miljoner kronor jämfört med föregående år.

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

I EMEA uppgick försäljningen till 399,6 (437,9) miljoner kronor, en minskning med 9 %. Försäljningen inom Barnhälsa minskade på grund av minskade royaltyintäkter.

I APAC uppgick försäljningen till 177,0 (130,1) miljoner kronor, en ökning med 36 %. Försäljningen ökade starkt i båda segmenten Barnhälsa och Vuxenhälsa.

I Americas uppgick försäljningen till 191,8 (173,9) miljoner kronor, en ökning med 10 %. Försäljningen ökade i båda segmenten Barnhälsa och Vuxenhälsa.

VARUMÄRKET BIOGAIA

Av produkterna (droppar, maghälsotabletter, munhälsotabletter, vätskeersättning mm) såldes under 2019 71 % (69 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding.

Bruttomarginalen 2019

Den totala bruttomarginalen uppgick till 73 % (75 %).

Bruttomarginalen för Barnhälsa uppgick till 74 % (76 %). Den lägre bruttomarginalen beror på lägre royaltyintäkter.

Bruttomarginalen inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 70 % (71 %).

Rörelsekostnader 2019

Rörelsekostnaderna (försäljnings-, administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader) för huvudverksamheten (exklusive de forskningsintensiva dotterbolagen BioGaia Pharma och MetaboGen) uppgick till 292,6 (268,5) miljoner kronor, en ökning med 9 %. Ökningen är hänförlig till ökade marknadsaktiviteter i ett antal länder (bland annat Sverige) samt även varumärkesaktiviteter såsom marknadsundersökningar.

Vidare ökade personalkostnaderna då antalet anställda har ökat. Kostnader för ett nytt ERP-system (6,7 miljoner kronor) har aktiverats och kommer att skrivas av under tre år när det tas i bruk vid årsskiftet. Kostnaderna inom forskning och utveckling ökade framförallt på grund av ökade produktutvecklings- och laboratoriekostnader bland annat på grund av det nya laboratoriet i Eslöv.

Sedan en tid tillbaka ingår de två forskningsintensiva dotterbolagen BioGaia Pharma AB och MetaboGen AB i koncernen. Kostnaderna för dessa uppgick till 21,4 (12,0) miljoner kronor.

De totala rörelsekostnaderna för koncernen ökade därmed med 15 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa uppgick till -7,5 (-4,6) miljoner kronor. Bolaget hade per 31 december 2019 utestående valutaterminer på 12,6 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 10,53 kronor samt på 6,5 miljoner USD till en genomsnittskurs på 8,81 kronor. Den verkliga kursförlusten/vinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodag.



Andelar från intresseföretags resultat samt omvärdering av tidigare intressebolagsandel

Till och med den 6 april 2018 var MetaboGen, se nedan, ett intresseföretag i BioGaia. Andelar från intresseföretagets resultat 2018 avser BioGaias andel (36 %) av MetaboGen ABs resultat fram till den 6 april 2018.

BioGaia ökade den 6 april 2018 sitt innehav i MetaboGen från 36 % till 62 %. Vid ett stegvist förvärv ska tidigare egetkapital-andelar i det förvärvade företaget justeras till verkligt värde och alla vinster eller förluster som uppkommer till följd av detta ska redovisas över resultaträkningen. Till följd av detta redovisades i rörelseresultatet 2018 en vinst om 7,0 miljoner kronor avseende tidigare intressebolagsandel i MetaboGen.

Rörelseresultat och rörelsemarginal 2019

Rörelseresultatet uppgick till 242,5 (270,4)¹⁾ miljoner kronor, en minskning med 27,8 miljoner kronor (10 %). Rörelsemarginalen uppgick till 32 % (36 %)¹⁾.

Vinst efter skatt 2019

Vinst efter skatt uppgick till 187,3 (207,2)¹⁾ miljoner kronor, en minskning med 20,0 miljoner kronor (10 %).

Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 23 % (23 %).

I och med det distributions- och licensavtal som tecknades i Japan i slutet av 2016 kommer en stor del av det tidigare underskottsavdraget i Japan kunna nyttjas i det japanska bolaget. Exklusivitetstänket avseende produktträttigheterna redovisas successivt under avtalets löptid varför en uppskjuten skattefordran redovisades. Per 31 december 2019 uppgår den uppskjutna skattefordran till 6,5 miljoner kronor (8,4 miljoner kronor per 31 december 2018).

Resultat per aktie 2019

Resultat per aktie uppgick till 10,81 (11,99)¹⁾ kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Balansräkningen 31 december 2019

Totala tillgångar uppgick till 665,9 (660,0) miljoner kronor. Under 2019 har anläggningstillgångarna ökat med 20,3 miljoner kronor i posten nyttjanderättstillgångar på grund av den nya leasingstandarden IFRS 16. Den nya redovisningsprincipen har även påverkat skulderna med 11,4 miljoner kronor i posten långfristiga skulder samt 8,9 miljoner kronor i posten kortfristiga skulder. Investeringar i både materiella och immateriella tillgångar (ERP-systemet) har ökat anläggningstillgångarna ytterligare. Vidare har likvida medel minskat främst på grund av utdelning.

Kassaflödet 2019

Kassaflödet uppgick till -72,3 (-22,9) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 173,4 (156,0) miljoner kronor samt avsättning till Stiftelsen mot Antibiotikaresistens på 3,2 (2,7) miljoner kronor. Vidare beror minskningen jämfört med föregående år främst på minskat kassaflöde från rörelsen dels på grund av minskat resultat, dels på grund ökade skattebetalningar delvis hänförliga till föregående år. Likvida medel uppgick den 31 december 2019 till 213,8 (285,0 per 31 december 2018) miljoner kronor.

Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 32,3 (13,5) miljoner kronor. Ökningen är främst hänförlig till ökade investeringar relaterade till produktion.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 720,7 (705,8) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 199,6 (229,6) miljoner kronor. Moderbolagets finansiella utveckling stämmer i allt väsentligt överens med koncernen.

Kassaflödet uppgick till -72,0 (-46,5) miljoner kronor.

Dotterbolaget i Japan

BioGaia Japan är ett helägt dotterbolag till BioGaia AB. Nettoomsättningen avseende den japanska verksamheten uppgick till 65,2 (61,2) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till 10,7 (7,0) miljoner kronor.

Dotterbolaget BioGaia Production AB

BioGaia Production är ett helägt dotterbolag till BioGaia AB och tillverkar bolagets produkter, framförallt droppar. Nettoomsättningen uppgick till 122,8 (104,2) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 44,3 (34,5) miljoner kronor.

Dotterbolaget CapAble AB

CapAble är ett helägt dotterbolag till BioGaia AB. Tidigare ägdes 9,9% av CapAbles vd men i februari 2019 förvärvade BioGaia den resterande delen för 1 krona. Nettoomsättningen i CapAble uppgick till 0,8 (1,7) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -1,3 (-0,6) miljoner kronor.

Dotterbolaget BioGaia Pharma AB

BioGaia Pharma ägs till 96 % av BioGaia och till 4% av bolagets vd. BioGaia Pharma bildades 2017 för att ta vara på de möjligheter att utveckla läkemedel som identifieras i den forskning och utveckling som bedrivs i BioGaias ordinarie verksamhet. Bolaget har ännu inga intäkter. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -7,0 (-4,7) miljoner kronor.

Dotterbolaget MetaboGen AB

MetaboGen är ett forskningsföretag som bildades år 2011 i Göteborg. Bolaget grundades av bland andra professor Fredrik Bäckhed, Göteborgs universitet, samt professor Jens B Nielsen, Chalmers tekniska högskola. Dessa forskare arbetar fortfarande tillsammans med bolaget. MetaboGen forskar inom mikrobiom-området för att hitta tidigare okända beståndsdelar och mönster i den mikrobiella mångfalden och koppla dessa till hälsa och sjukdomar.

MetaboGen är sedan 6 april 2018 ett dotterbolag till BioGaia AB (tidigare intressebolag). MetaboGen ägs till 92% av BioGaia AB och till 8 % av de tidigare ägarna. BioGaia kommer att förvärva resterande åtta procent i bolaget inom en treårsperiod då majoriteten av milstolpar enligt avtal har uppnåtts. Sannolikheten att BioGaia kommer att förvärva återstående delen för det maximala beloppet 11,4 miljoner kronor är stor varför bolaget har redovisat en långfristig skuld på motsvarande belopp. Redovisningen har skett mot eget kapital.

MetaboGen har under 2019 erhållit ett aktieägartillskott på 15,0 miljoner kronor från moderbolaget.

BioGaia har också initierat ett forskningsprojekt med Göteborgs universitet och Chalmers tekniska högskola som innebär kostnader på 22 miljoner kronor under en treårsperiod. Projektet startade under tredje kvartalet 2018.

Bolaget har ännu inga försäljningsintäkter men en del av kostnaderna för en studie på graviditetsklåda finansieras av Ferring. Rörelseresultatet för verksamheten i MetaboGen (inklusive forskningsprojekten ovan) uppgick till -14,4 (-7,2) miljoner kronor.

1) Exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen på 7,0 miljoner kronor.



PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick den 31 december 2019 till 157 (143 per 31 december 2018) personer.

Bolaget har ett incitamentsprogram för samtliga anställda baserat på bolagets försäljning och resultat. Den maximala bonusen uppgår till 12 % av lönen. En del (max en tredjedel) av bonusen avser ett långsiktigt incitamentsprogram där den anställda åläggs att återinvestera den årliga utbetalda ersättningen (efter skatt) i BioGaia B-aktier och inneha dessa i minst tre år.

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 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 anger 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.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER: KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 45 och 46 samt i not 27 och 28 i årsredovisningen för 2018. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 31 december 2019.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc, BioGaia Production AB, CapAble AB samt i Tripac AB. Moderbolaget äger också 96 % av aktierna i BioGaia Pharma AB och 92% av aktierna i MetaboGen AB.

Annwall & Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 229 332 B-aktier vilket motsvarar 5,6 % av kapitalet och 31,8 % av rösterna i BioGaia AB. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall. Peter Rothschild är styrelseordförande i BioGaia AB och erhåller styrelsearvode på 600 tkr per år. Peter Rothschild har under januari-december erhållit ytterligare arvode, för betydande arbetsuppgifter utöver styrelseuppdraget, på 1 460 tkr i enlighet med årsstämans och styrelsens beslut.

Vidare har under perioden utdelning på 10 kr per aktie skett till Annwall & Rothschild Investment AB.



REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Upplýsingar 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.

Nya redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2018 förutom vad gäller leasing (IFRS 16 ersätter IAS17).

IFRS 16 leasing

IFRS 16 Leases utfärdades den 13 januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasingavtal. IFRS 16 introducerar en "right of use model" och innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen, klassificering i operationella och finansiella leasingavtal ska därför inte göras. Undantagna är leasingavtal med en leasingperiod som är 12 månader eller kortare samt leasingavtal som uppgår till mindre värden. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på tillgången och räntekostnader på skulden. Standarden innehåller mer omfattande upplysningskrav jämfört med tidigare standard. För leasegivare innebär IFRS 16 inga egentliga skillnader jämfört med IAS 17. IFRS 16 är tillämplig för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 med tidigare tillämpning tillåten under förutsättning att IFRS 15 tillämpas samtidigt. Standarden godkändes av EU i december 2016.

Från och med 1 januari 2019 tillämpar BioGaia IFRS 16 Leasing. BioGaia har gjort en genomgång av samtliga leasing- och hyreskontrakt. BioGaia har valt den förenklade övergångsmetoden som innebär att på första tillämpningsdagen sätts nyttjanderätten till ett belopp som motsvarar leasingkulden. Nyttjanderättstillgången på första tillämpningsdagen uppgår till 24,8 miljoner kronor och de mest väsentliga leasingavtalen är hyresavtalen för kontoret i Stockholm och Lund vilka uppgår till totalt 19,7 miljoner kronor och förfaller senast 2026. Per 1 januari 2019 har därför koncernens tillgångar öka med 24,8 miljoner kronor, och skulderna med motsvarande belopp. Den 31 december uppgick koncernens leasingtillgångar till 20,3 miljoner kronor vilket redovisas i posten nyttjanderättstillgångar och skulderna uppgick till 11,4 miljoner kronor i långfristiga skulder och 8,9 miljoner kronor i kortfristiga skulder. För perioden jan-december 2019 har en räntekostnad på 0,6 miljoner kronor och en avskrivning på 6,1 miljoner kronor redovisats. I kassaflödet har amortering av leasingkulden (4,5 miljoner kronor) redovisats som en post i kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Koncernen som leasetagare

Koncernen bedömer om ett avtal är eller innehåller ett leasingavtal vid avtalets början. Koncernen redovisar en nyttjanderätt och en motsvarande leasingkulda för samtliga leasingavtal i vilka koncernen är leasetagare. Detta gäller dock inte för korttidsleasingavtal (definierade som leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre) samt för leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde. För dessa leasingavtal, redovisar koncernen leasingavgifter som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden, om ingen annan systematisk metod bättre återspeglar hur de ekonomiska fördelarna från den underliggande tillgången konsumeras av leasetagaren.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte erlagts vid inledningsdatumet, diskonterade med användning av leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas, använder koncernen den marginella låneräntan. Den marginella låneräntan är den räntesats som en leasetagare skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingkulden omfattar:

- fasta leasingavgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter) efter avdrag för eventuella förmåner,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet.

Långfristiga leasingkulder redovisas som egen post och kortfristiga leasingkulder redovisas tillsammans med övriga kortfristiga skulder.

Koncernen omvärderar leasingkulden (och gör en motsvarande justering av den tillhörande nyttjanderätten) om:

- - Leasingperioden har förändrats eller om det finns en förändring i bedömningen av en option att köpa den underliggande tillgången. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta.

- Leasingavgifterna förändras till följd av ändringar i ett index eller pris eller en förändring i de belopp som förväntas betalas ut enligt en restvärdesgaranti. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med den initiala diskonteringsräntan (såvida inte förändringarna i leasingavgifterna beror på en ändrad rörlig ränta, då används istället en ändrad diskonteringsränta).

- Ett leasingavtal ändras och ändringen inte redovisas som ett separat leasingavtal. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta. Koncernen har inte gjort några sådana justeringar i de perioder som presenteras.

Vid anskaffningstillfället redovisas nyttjanderätterna till värdet av motsvarande leasingkulda, erlagda leasingavgifter vid eller före inledningsdatumet samt eventuella initiala direkta utgifter. I efterföljande perioder värderas de till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Om koncernen ådrar sig förpliktelser för nedmontering och bortforsling av en leasad tillgång, återställande av den plats där den befinner sig eller återställande av den underliggande tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor, redovisas en avsättning enligt IAS 37. Sådana avsättningar redovisas som en del av anskaffningsvärdet för nyttjanderätten, om inte dessa utgifter uppstår i samband med produktion av varor.

Avskrivning på nyttjanderätter sker över beräknad nyttjandeperiod eller över den avtalade leasingtiden, om den är kortare. Om ett leasingavtal överför äganderätten till den underliggande tillgången vid utgången av leasingperioden eller om anskaffningsvärdet för nyttjanderätten återspeglar att koncernen förväntar sig att utnyttja en köpoption, sker avskrivning över nyttjandeperioden för den underliggande tillgången. Avskrivningen påbörjas per inledningsdatumet för leasingavtalet.

Nyttjanderättstillgångar presenteras på en egen rad i koncernens rapport över finansiell ställning.

Koncernen tillämpar IAS 36 *Nedskrivningar* för att avgöra om det föreligger ett nedskrivningsbehov för nyttjanderätten och redovisar eventuellt identifierad nedskrivning på samma sätt som beskrivs i principerna för materiella anläggningstillgångar.

Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller pris inkluderas inte i värderingen av leasingkulden och nyttjanderätten. Sådana leasingavgifter redovisas som en kostnad i den period då de uppkommer och inkluderas på raden administrativa kostnader i koncernens resultaträkning.

IFRS 16 tillåter, som en praktisk lättnadsregel, att en leasetagare inte separerar icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter och istället redovisar varje leasingkomponent och tillhörande icke-leasingkomponenter som en enda leasingkomponent. Koncernen har valt att inte tillämpa detta undantag.

Valutaförändringar

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD och JPY. Vid oförändrade valutakurser jämfört med januari- december föregående år, skulle försäljningen varit 39,1 miljoner kronor lägre under 2019.



Rapporter över totalresultat i sammandrag – Koncernen

(Belopp i tkr)	Jan-dec	Jan-dec	Okt-dec	Okt-dec
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning (not 1)	768 347	741 870	207 616	209 673
Kostnad för sålda varor	-204 349	-185 956	-53 432	-52 092
<i>Bruttoresultat</i>	563 998	555 914	154 184	157 581
Försäljningskostnader	-184 327	-153 109	-55 594	-46 259
Administrationskostnader	-24 609	-27 653	-6 883	-6 886
Forsknings- och utvecklingskostnader	-105 051	-99 742	-23 515	-29 822
Andelar från intresseföretags resultat	-	-500	-	-
Omvärdering tidigare intressebolagsandel	-	7 004	-	-
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-7 500	-4 555	-86	494
<i>Rörelseresultat</i>	242 511	277 359	68 106	75 108
Ränteintäkter	416	641	152	367
Finansiella kostnader	-668	-405	-52	-204
<i>Resultat före skatt</i>	242 259	277 595	68 206	75 271
Skatt	-55 001	-63 362	-17 268	-18 318
PERIODENS VINST	187 258	214 233	50 938	56 953
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</u>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	415	-187	208	85
Periodens totalresultat	187 673	214 046	51 146	57 038

Periodens vinst hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	187 347	214 890	50 920	57 048
Innehav utan bestämmande inflytande	-89	-657	18	-95
	187 258	214 233	50 938	56 953

Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	187 762	214 703	51 128	57 133
Innehav utan bestämmande inflytande	-89	-657	18	-95
	187 673	214 046	51 146	57 038

Vinst per aktie

Resultat per aktie (kr *)	10,81	11,99	2,94	3,29
Antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336

*) 2018 års siffror, exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen på 7,0 miljoner kronor.



BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN	31-dec	31-dec
Sammandrag (Belopp i tkr)	2019	2018
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	128 747	105 935
Pågående forsknings och utvecklingsprojekt	52 558	45 850
Goodwill	5 300	5 300
Nyttjanderättstillgångar (not 2)	20 295	-
Uppskjuten skattefordran	6 518	8 430
Övriga långfristiga fordringar	44	43
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	213 462	165 558
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	238 607	209 453
Likvida medel	213 831	284 962
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	452 438	494 415
TOTALA TILLGÅNGAR	665 900	659 973
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	507 872	504 982
Innehav utan bestämmande inflytande	2	3 139
Totalt eget kapital (not 3)	507 874	508 121
Uppskjuten skatteskuld	10 339	6 679
Långfristiga skulder	22 887	-
Kortfristiga skulder	124 800	145 173
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	665 900	659 973

I övriga kortfristiga skulder ingår valutaterminer till verkligt värde om 2,5 (7,0) miljoner kronor. Samtliga valutaterminer är hänförliga till nivå 2 i värdehierarkin. Inga förändrade antaganden vad gäller värdering har skett jämfört med årsredovisningen för 2018. Verkligt värde för övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde (upplupet anskaffningsvärde) på grund av den korta löptiden.

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN	Jan-dec	Jan-dec	Okt-dec	Okt-dec
Sammandrag (Belopp i tkr)	2019	2018	2019	2018
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	242 511	277 359	68 106	75 108
Avskrivningar	15 593	7 546	4 078	1 931
Orealiserade valutaterminer	5 085	6 098	0	-2 581
Omvärdering tidigare intressebolagsandel	-	-7 004	-	-
MetaboGen	-	1 497	-	2 053
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2 010	1 497	-629	2 053
Betald skatt	-72 292	-52 408	-21 550	-14 072
Erhållen och betald ränta	-253	240	99	168
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	188 634	233 328	50 104	62 607
Förändringar i rörelsekapital	-40 779	-50 208	-33 000	-32 903
Kassaflöde från den löpande verksamheten	147 855	183 120	17 104	29 704
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-32 316	-13 454	-12 495	-2 873
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	75	-	75
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 708	-	-2 336	-
Förvärv av dotterbolag	-	-33 922	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39 024	-47 301	-14 831	-2 798
Utdelning	-173 365	-156 028	0	-
Nettoförändring leasingsskuld	-4 525	-	558	-
Avsättning till Stiftelse mot Antibiotikaresistens	-3 200	-2 700	0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-181 090	-158 728	558	0
Periodens kassaflöde	-72 259	-22 909	2 831	26 906
Likvida medel vid periodens början	284 962	305 856	212 953	257 491
Kursdifferens i likvida medel	1 128	2 015	-1 953	565
Likvida medel vid periodens slut	213 831	284 962	213 831	284 962



NOT 1 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, kultur som ingrediens i en licenstillverkares mejeriprodukter samt royalty avseende produkter inom vuxenhälsa).
- **Segmentet Övrigt** (Mindre segment, tex intäkter från förpackningslösningar).

För ovanstående segment redovisas försäljning och bruttoreultat 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.

	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	okt-dec 2019	okt-dec 2018
Intäkter per segment				
Barnhälsa	600 090	596 457	157 378	157 981
Vuxenhälsa	167 321	141 680	49 920	49 103
Övrigt	937	3 733	319	2 589
Totalt	768 347	741 870	207 616	209 673
Bruttoreultat per segment				
Barnhälsa	445 676	451 636	119 614	119 717
Vuxenhälsa	117 385	100 711	34 251	35 275
Övrigt	937	3 567	319	2 589
Totalt	563 998	555 914	154 184	157 581
Försäljnings-, administrations- och forsknings- och utv.kostn	-313 987	-280 504	-85 992	-82 967
Andelar från intresseföretags resultat	-	-500	-	-
Omvärdering tidigare intressebolagsandel	-	7 004	-	-
Övriga rörelsekostnader	-7 500	-4 555	-86	494
Rörelseresultat	242 511	277 359	68 106	75 108
Finansnetto	-252	236	100	163
Resultat före skatt	242 259	277 595	68 206	75 271
Försäljning per geografisk marknad				
Asia Pacific				
Barnhälsa	72 991	49 303	19 560	17 014
Vuxenhälsa	103 839	80 599	35 416	28 793
Övrigt	129	172	61	0
Totalt Asia Pacific	176 960	130 074	55 038	45 807
EMEA				
Barnhälsa	346 536	379 144	97 105	98 282
Vuxenhälsa	52 229	55 177	9 699	18 426
Övrigt	807	3 555	257	2 589
Totalt EMEA	399 573	437 876	107 062	119 297
Americas				
Barnhälsa	180 562	168 010	40 712	42 685
Vuxenhälsa	11 252	5 904	4 804	1 884
Övrigt	0	6	0	0
Totalt Americas	191 814	173 920	45 516	44 569
Total	768 347	741 870	207 616	209 673
Tidpunkt för redovisning				
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning)				
Barnhälsa	585 090	523 537	152 378	139 080
Vuxenhälsa	157 811	136 606	45 823	46 658
Övrigt	129	2 005	61	1 827
Total	743 030	662 148	198 261	187 565
Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty)				
Barnhälsa	15 000	72 920	5 000	18 901
Vuxenhälsa	9 509	5 074	4 097	2 445
Övrigt	807	1 728	258	762
Total	25 317	79 722	9 355	22 108
Total	768 347	741 870	207 616	209 673



NOT 2 - BYTE AV REDOVISNINGSPRINCIP – IFRS 16

Effekter på tillgångar, skulder och eget kapital, 1 januari 2019

	Redovisade balansposter 1 januari 2019	Omräkning till IFRS 16	Omräknade balansposter 1 Januari 2019
Nyttjanderättstillgångar	0	24 820	24 820
<u>Långfristiga skulder</u>			
Leasingskulder		-17 254	-17 254
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leasingskulder		-7 566	-7 566
Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 december 2018	27 017		
Diskonteringseffekt	-2 197		
Redovisad leasingskuld öppningsbalansräkning 1 januari 2019	24 820		

Företaget har använt en vägt genomsnittlig marginell låneränta om 3 % vid fastställande av leasingskulden i öppningsbalansräkningen per 1 januari 2019.

Effekt på resultaträkningen på grund av byte av redovisningsprincip

	Jan-december 2019		Jan-december 2019	
	enligt IAS17	Omklassificering	enligt IFRS 16	
Rörelsekostnader	-322 121		634	-321 487
Finansnetto	382		-634	-252

Avskrivningarna har ökat med 6 028 tkr medan hyres/leasing-kostnaderna minskat med motsvarande belopp. Båda ingår i posten administrationskostnader.

NOT 3 FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN I SAMMANDRAG

	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
(Belopp i tkr)		
Vid periodens början	508 121	463 888
Omräkning till följd av IFRS 9	-	-313
Vid periodens början efter byte av redovisningsprincip	508 121	463 575
Utdelning	-173 365	-156 028
Avsättning till Stiftelse mot antibiotikaresistens	-3 200	-2 700
Innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till förvärv av MetaboGen samt CapAble	89	17 062
Transaktion mellan ägarna hänförligt till ytterligare förvärv av andelar i MetaboGen	-11 444	-27 834
Periodens totalresultat	187 673	214 046
Vid periodens slut	507 874	508 121

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 2019 (källa: Euroclear)

	A-aktier tusental	B-aktier tusental	Aktiekapital tkr	Antal röster tusental	Kapital %	Röster %
1 Anwall & Rothschild Inv. AB	741	229	970	7 636	5,6%	31,8%
2 Fjärde AP-fonden		1 496	1 496	1 496	8,6%	6,2%
3 Swedbank Robur fonder		1 415	1 415	1 415	8,2%	5,9%
4 State Street Bank & Trust co		1 315	1 315	1 315	7,6%	5,5%
5 Öhman Bank S.A		987	987	987	5,7%	4,1%
6 BNY Mellon SA/NV (Former BNY)		565	565	565	3,3%	2,3%
7 Banque Pictet & Cie		451	451	451	2,6%	1,9%
8 David Dangoor		449	449	449	2,6%	1,9%
9 Handelsbanken fonder		370	370	370	2,1%	1,5%
10 JP Morgan Chase N.A		360	360	360	2,1%	1,5%
Övriga aktieägare		8 959	8 959	8 959	51,6%	37,4%
Total:	741	16 596	17 336	24 002	100%	100%



NYCKELTAL KONCERNEN

	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning, tkr	768 347	741 870
Tillväxt, %	4%	21%
Rörelseresultat, tkr	242 511	277 359
Vinst efter skatt, tkr	187 258	214 233
Avkastning på		
- genomsnittligt eget kapital	37%	44%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	47%	57%
Sysselsatt kapital (tkr)	518 213	514 800
Antal aktier (tusental) 1)	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 336
Vinst per aktie (kr) ^{1) 2) 3)}	10,81	11,99
Eget kapital per aktie (kr) ¹⁾	29,30	29,13
Soliditet	76%	77%
Rörelsemarginal	32%	37%
Vinstmarginal	32%	37%
Medelantalet anställda	149	130

1) Ingen utspädningseffekt föreligger.

2) Nyckeltal definierat enligt IFRS.

3) 2018 års siffror, exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen på 7,0 miljoner kronor.

Nyckeltalsdefinitioner

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital	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.
Avkastning på sysselsatt kapital	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.
Eget kapital per aktie	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.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelsens resultat i förhållande till omsättning.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet
Soliditet	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.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder.	Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.
Tillväxt	Periodens omsättning minus omsättningen i motsvarande period föregående år i förhållande till föregående års periods omsättning.	Visar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.
Resultat per aktie	Periodens vinst hänförligt 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 per aktie.
Vinstmarginal	Vinst före skatt i förhållande till omsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamhet oavsett bolagsskattesats.

Forts. Nyckeltalsdefinitioner

(Belopp i tkr)

Avkastning på genomsnittligt eget kapital

	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	187 347	214 890
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	507 872	504 982
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B)	506 427	484 444
Avkastning på eget kapital (A/B)	37%	44%

Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital

	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Rörelseresultat	242 511	277 359
Finansiella intäkter	416	641
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A)	242 927	278 000
Totala tillgångar	665 900	659 973
Icke räntebärande skulder	-147 687	-145 173
Sysselsatt kapital	518 213	514 800
Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)	516 507	490 279
Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)	47%	57%



Forts. Nyckeltalsdefinitioner

	31-dec 2019	31-dec 2018
Soliditet		
Eget kapital (A)	507 874	508 121
Totalt kapital (B)	665 900	659 973
Soliditet (A/B)	76%	77%

	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Rörelsemarginal		
Rörelseresultat (A)	242 511	277 359
Nettoomsättning (B)	768 347	741 870
Rörelsemarginal (A/B)	32%	37%

	2019	2018
Vinstmarginal		
Vinst före skatt (A)	242 259	277 595
Nettoomsättning (B)	768 347	741 870
Vinstmarginal (A/B)	32%	37%

	31-dec 19	31-dec 18
Eget kapital per aktie		
Eget kapital hänförlig till moderbolagets aktieägare (A)	507 872	504 982
Genomsnittligt antal aktier (B)	17 336	17 336
Eget kapital per aktie (A/B)	29,30	29,13

Förändring av försäljning per segment (inklusive och exklusive valutaeffekter)

Beskrivning	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt		Totalt	
	Jan-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Okt-Dec
	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019
(Belopp i tkr)								
A Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs	596 457	157 981	141 680	49 103	3 733	2 589	741 870	209 673
B Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs	600 090	157 378	167 321	49 920	937	319	768 347	207 616
C Redovisad förändring (B-A)	3 633	-603	25 641	817	-2 796	-2 270	26 477	-2 057
Procentuell förändring (C/A)	1%	0%	18%	2%	-75%	-88%	4%	-1%
D Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs (D)	569 396	151 292	158 874	47 988	937	319	729 206	199 598
E Valutaeffekter (C-F)	30 694	6 086	8 447	1 932	0	0	39 141	8 018
Procentuell förändring (E/A)	5%	4%	6%	4%	0%	0%	5%	4%
F Organisk förändring (D-A)	-27 061	-6 689	17 194	-1 115	-2 796	-2 270	-12 664	-10 075
Organisk förändring procent (F/A)	-5%	-4%	12%	-2%	-75%	-88%	-2%	-5%

Genomsnittliga väsentliga valutakurser	Jan-dec	Okt-dec	Jan-dec	Okt-dec
	2019	2019	2018	2018
EUR	10,59	10,66	10,26	10,32
USD	9,46	9,63	8,69	9,04
JPY	8,68	8,86	7,87	8,01
Balansdagens väsentliga valutakurser	31-dec	31-dec		
	2019	2018		
EUR	10,43	10,28		
USD	9,32	8,97		
JPY	8,53	8,12		

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31-dec 2019	31-dec 2018	31-dec 2019	31-dec 2018
(Belopp i tkr)				
Företagsinteckningar	2 000	2 000	2 000	2 000
Totalt	2 000	2 000	2 000	2 000
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga



RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	720 730	705 762
Kostnad för sålda varor	-246 478	-219 991
Bruttoresultat	474 252	485 771
Försäljningskostnader	-153 320	-130 219
Administrationskostnader	-23 523	-23 547
Forsknings och utvecklingskostnader	-90 920	-91 834
Övriga rörelsekostnader	-7 451	-4 625
Rörelseresultat	199 038	235 546
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-1 297	-7 465
Finansnetto	1 885	1 480
Resultat före skatt	199 626	229 561
Skatt	-36 948	-53 962
PERIODENS RESULTAT	162 678	175 599

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

	31-dec 2019	31-dec 2018
TILLGÅNGAR		
Materiella tillgångar	6 949	5 218
Immateriella tillgångar	6 708	-
Andelar i koncernföretag	154 671	109 902
Långfristiga fordringar på dotterbolag	35 835	45 835
Summa anläggningstillgångar	204 163	160 955
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	207 674	188 052
Likvida medel	153 217	224 732
Summa omsättningstillgångar	360 891	412 784
TOTALA TILLGÅNGAR	565 054	573 739
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	436 216	450 102
Icke räntebärande kortfristiga skulder	128 838	123 637
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	565 054	573 739

KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	199 038	235 546
Avskrivningar	1 458	950
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1 773	-1 851
Valutaterminer	5 085	6 098
Betald skatt	-59 401	-48 100
Erhållen och betald ränta	1 886	1 480
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	146 293	194 123
Förändringar i rörelsekapital	-26 822	-44 381
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119 471	149 742
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 708	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 189	-2 093
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	75
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-15 000	-45 523
Återbetalning av lån från dotterföretag	10 000	10 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 897	-37 541
Utdelning	-173 364	-156 028
Avsättning till Stiftelse mot antibiotikaresistens	-3 200	-2 700
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-176 564	-158 728
Periodens kassaflöde	-71 990	-46 527
Likvida medel vid periodens början	224 732	270 050
Kursdifferens på likvida medel	475	1 209
Likvida medel vid periodens slut	153 217	224 732



FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

	Jan-dec	Jan-dec
	2019	2018
Vid årets början	450 102	433 231
Utdelning	-173 365	-156 028
Avsättning till Stiftelse mot antibiotikaresistens	-3 200	-2 700
Periodens resultat	162 678	175 599
Vid periodens slut	436 215	450 102



KALENDER

6 februari 2020, 9:30	Telefonkonferens med vd Isabelle Ducellier. För att delta i konferensen ring 08 – 566 426 95. Telefonkonferensen kan också följas på https://tv.streamfabriken.com/biogaia-q4-2019 .
Mars 2020	Årsredovisning 2019
7 maj 2020	Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2020
7 maj 2020, 16:00	Årsstämma i BioGaia i Svenska Läkaresällskapets lokaler, Klara Östra Kyrkogata 10, i Stockholm
13 augusti 2020	Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2020
23 oktober 2020	Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2020

Stockholm den 6 februari 2020

Peter Rothschild
Styrelseordförande

Ewa Björling
Styrelseledamot

David Dangoor
Styrelseledamot

Peter Elving
Styrelseledamot

Inger Holmström
Styrelseledamot

Anthon Jahreskog
Styrelseledamot

Brit Stakston
Styrelseledamot

Isabelle Ducellier
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 2019. 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 6 februari 2020

Deloitte AB

Birgitta Löof
Auktoriserad revisor



BIOGAIA AB

Företaget

BioGaia är ett svenskt innovativt hälsoföretag och världsledande inom kosttillskott med probiotika sedan nästan 30 år. BioGaia utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Sortimentet är huvudsakligen baserat på olika stammar av mjölksyrabakterien *Lactobacillus reuteri*.

Moderbolaget BioGaia ABs B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, segmentet för medelstora bolag.

BioGaia har 157 anställda varav 131 i Sverige (Stockholm, Lund, Eslöv och Göteborg), två i USA, tre i Singapore och 21 i Japan.

Affärsmodell

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

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 royaltyintäkter för användandet av *Lactobacillus reuteri* i licenstagares produkter samt försäljning av leveranssystem såsom sugrör och kapsyler.

Produkterna säljs genom nutritions- och läkemedelsföretag i över 100 länder.

BioGaia har patentskydd på användningen av vissa stammar 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 217 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 18 000 individer i alla åldrar.

Studier har bland annat utförts på individer med:

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

Senaste pressmeddelanden BioGaia:

2019-12-20	BioGaia AB tecknar exklusivt avtal i Tunisien
2019-10-28	Alexander Kotsinas ny CFO på BioGaia AB
2019-10-23	BioGaia AB delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2019

BioGaia AB Box 3242 103 64 STOCKHOLM Besöksadress: Kungsbrogatan 3, Stockholm
Telefon: 08-555 293 00, Org. nr 556380-8723 www.biogaia.se
För vidare information:
Isabelle Ducellier vd BioGaia AB, tel 08-555 293 00/070 994 58 74
Alexander Kotsinas, CFO BioGaia AB, tel 08-555 293 00/0735 00 11 11

