

Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2019

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



Kommentar från vd:

Försäljningen under tredje kvartalet minskade med 4 % (exklusive valutaeffekter 9 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Som tidigare meddelats beror minskningen på leveransförändringar från vår leverantör i Belgien och på minskade royaltointäkter. Försäljningen av produkter ökade med 3 % (exklusive valutaeffekter en minskning med 1 %). Vårt ökade fokus på Asia Pacific (APAC) och Americas fortsätter ge resultat. Under kvartalet ökade försäljningen i regionerna med 16 % respektive 17 %. Under den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 10 %, drivet av ökad efterfrågan hos konsument men också lanseringar på både befintliga och nya marknader. På grund av leveransproblem hos vår leverantör i Belgien minskade försäljningen till våra distributionspartner av framförallt BioGaia Protectis tabletter. Leveransförändringarna är naturligtvis mycket olyckliga, men vi bedömer att försäljningsminskningen är temporär och att förseningarna inte påverkar våra långsiktiga förväntningar och sälj- och marknadsföringsstrategier. Vi fortsätter det täta samarbetet med våra leverantörer för att minska risken för en upprepning av liknade problem i framtiden, säger Isabelle Ducellier, vd och koncernchef BioGaia.

Tredje kvartalet 2019

Nettoomsättningen uppgick till 167,1 (174,7) miljoner kronor, en minskning med 4 % (exklusive valutaeffekter 9 %).

Produktförsäljningen, nettoomsättningen exklusive royaltointäkter, uppgick till 161,9 (156,5) miljoner kronor, en ökning med 3 % (exklusive valutaeffekter en minskning med -1 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 128,0 (138,3) miljoner kronor, en minskning med 7 %. Produktförsäljningen inom Barnhälsa uppgick till 124,3 (121,3) miljoner kronor, en ökning med 3 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 38,8 (36,0) miljoner kronor, en ökning med 8 %.

Rörelseresultatet uppgick till 49,5 (66,2) miljoner kronor, en minskning med 25 %.

Vinst efter skatt uppgick till 38,0 (51,4) miljoner kronor, en minskning med 26 %.

Resultat per aktie uppgick till 2,19 (2,97) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till 51,4 (44,3) miljoner kronor.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2019

Nytt exklusivt avtal med Abbott för rätten att sälja BioGaias produkter i Uruguay.

Ytterligare produkter lanserade i Ghana, Grekland, Mexiko och USA.

1 januari – 30 september 2019

Nettoomsättningen uppgick till 560,7 (532,2) miljoner kronor, en ökning med 5 % (exklusive valutaeffekter 0%).

Produktförsäljningen, nettoomsättningen exklusive royaltointäkter, uppgick till 544,8 (476,6) miljoner kronor, en ökning med 14 % (exklusive valutaeffekter 8 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 442,7 (438,5) miljoner kronor, en ökning med 1 %. Produktförsäljningen inom Barnhälsa uppgick till 431,0 (386,5) miljoner kronor, en ökning med 12 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 117,4 (92,6) miljoner kronor, en ökning med 27 %.

Rörelseresultatet uppgick till 174,4 (202,3) miljoner kronor. Rörelseresultatet exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel uppgick till 174,4 (195,3)¹⁾ miljoner kronor, en minskning med 11 %.

Vinst efter skatt uppgick till 134,7 (150,3)¹⁾ miljoner kronor, en minskning med 10 %.

Resultat per aktie uppgick till 7,78 (8,70)¹⁾ kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till -75,1 (-49,8) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per den 30 september 2019 till 213,0 (285,0) miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

Publicerad studie som visar att BioGaia Gastrus tabletter är effektiv som tillägg till patienter med *Helicobacter pylori*-infektion.

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

Telefonkonferens: Investerarare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående delårsrapporten som kommer att hållas idag 23 oktober 2019 kl. 9:30 med vd Isabelle Ducellier. För att delta i konferensen ring 08 – 566 427 07. Telefonkonferensen kan också följas på <https://tv.streamfabriken.com/biogaiqa-q3-2019>.



BioGaia AB (publ.) Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2019

Verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge delårsredogörelse för perioden 1 januari – 30 september 2019.

VD HAR ORDET

Försäljningen under tredje kvartalet minskade med 4 % (exklusive valutaeffekter 9 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Som tidigare meddelats beror minskningen på leveransförseningar från vår leverantör i Belgien och på minskade royaltyintäkter. Försäljningen av produkter, nettoomsättningen exklusive royaltyintäkter, ökade med 3 % (exklusive valutaeffekter -1 %). Produktförsäljningen inom Barnhälsa ökade med 3 % och drevs av vår största produkt, BioGaia Protectis droppar. Vår vuxenportfölj, framför allt BioGaia Gastrus och BioGaia Prodentis, växte med 8 %.

Under kvartalet drabbades vi av leveransförseningar till våra distributionspartner från en av våra externa leverantörer. Leverantören, som är baserad i Belgien, packar BioGaia Protectis tabletter, BioGaia Prodentis tabletter och BioGaia Gastrus tabletter. Förseningarna är orsakade av att leverantören implementerat ett nytt IT-system i sin produktion. Vi bedömer att förseningarna även kommer att påverka försäljning till distributionspartner i fjärde kvartalet. Resultateffekten av leveransförseningarna för kvartal 4 är för tidigt att uttala sig om, men vi bedömer att produktförsäljningen på årsbasis kommer vara tillfredsställande. Leveransförseningarna är naturligtvis mycket olyckliga, men vi bedömer att försäljningsminskningen är temporär och att förseningarna inte påverkar våra långsiktiga förväntningar och sälj- och marknadsföringsstrategier. Vi fortsätter det täta samarbetet med våra leverantörer för att minska risken för en upprepning av liknade problem i framtiden.

Vårt ökade fokus på Asia Pacific (APAC) fortsätter ge resultat. Under kvartalet ökade försäljningen i regionen med 16 %, framför allt genom ökad försäljning till Kina, Sydkorea, Indonesien och Vietnam, där vi relativt nyligen lanserat våra produkter. Vårt dotterbolag i Japan drabbades dock hårt av våra leveransproblem och försäljningen där minskade kraftigt i kvartalet.

Försäljningen i Americas ökade med 17 %. Ökningen drevs främst av ökad försäljning i USA men också i Mexiko.

I EMEA minskade försäljningen med 21 % vilket främst är en följd av minskade royaltyintäkter från Nestlé. Även produktförsäljningen, det vill säga försäljningen exklusive royaltyintäkter, minskade i kvartalet med 8 %, vilket beror på lägre försäljning i Italien, Finland, Tyskland och Turkiet. Vi ser minskningen i dessa länder, förutom Tyskland, antingen som normala kvartalsvariationer eller som ett resultat av leveransförseningarna. Då försäljningen till konsument ökar trots att det rör sig om mogna marknader. I Tyskland har våra produkter haft FSMP (Food for Special Medical Purposes) status vilken kategori inte längre tillåts för våra produkter. Detta har inneburit att vår tyska distributör har velat sälja slut på sitt lager innan man tar in produkter med den nya märkningen.

Under kvartalet lanserade Gerber Protectis tabletter i USA, Abbott BioGaia Gastrus i Mexiko, Cube BioGaia Prodentis i Grekland och Phillips Pharmaceuticals BioGaia Protectis droppar och tabletter i Ghana.

Strategin att öka vuxenportföljens försäljning (ökade med 35 % senaste 12-månadersperioden) samt att sträva efter en jämnare fördelning mellan regionerna för att sprida riskerna mellan

marknaderna har varit framgångsrik. Under den senaste 12-månadersperioden stod APAC för 22 % (17), EMEA för 53 % (62) och Americas för 25 % (21).

Bruttomarginalen minskade från 75 % till 73 % beroende på en lägre andel royaltyintäkter vilket är i linje med våra förväntningar.

Rörelsekostnaderna ökade med 6 % för huvudverksamheten (exklusive de forskningsintensiva dotterbolagen BioGaia Pharma och MetaboGen). För den senaste 12-månadersperioden ökade kostnaderna för huvudverksamheten med 13% och försäljningen med 10%. Ambitionen är att kostnaderna för kärnverksamheten ska öka i paritet med försäljningen. Inklusiva dotterbolagen BioGaia Pharma och MetaboGen ökade kostnaderna med 9 % i kvartalet.

Detta resulterade i ett rörelseresultat på 49,5 miljoner kronor vilket är en minskning med 25 %. Detta beror, som förklarats ovan, i första hand på minskad försäljning och bruttovinst. Rörelsemarginalen uppgick till 30 % (38 %).

Under den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 10 %, bruttoresultatet med 7 % och kostnaderna för huvudverksamheten med 13 %. Rörelseresultatet minskade med 3%¹⁾.

Nyligen publicerades en studie som visade att *Lactobacillus reuteri* Gastrus, som tillägg till så kallad kvadrupelterapi, förbättrade behandlingen av infektioner orsakade av bakterien *Helicobacter pylori*. Tillägg med *Lactobacillus reuteri* Gastrus minskade även biverkningarna signifikant.

Vi fortsätter att utöka vårt samarbete med Nestlé till nya områden, nu senast genom ett samarbete med CPW (Cereals Partners Worldwide), som är en joint venture mellan General Mills och Nestlé. Som en del av detta samarbete kommer BioGaia att bidra till produktionen av probiotiska frukostflingor som CPW lanserar i Storbritannien under fjärde kvartalet i år.

Vår produktionsanläggning i Eslöv, BioGaia Production, har expanderat med ytterligare en produktionslokal. Denna kommer att tas i bruk i början av nästa år då produktionen av BioGaia Protectis minipack (portionspåsar med probiotikapulver) flyttas hit från den gamla lokalen. Minipack har tidigare packats och kontrollerats manuellt men i samband med flytten investerar vi även i maskinell förpackningsutrustning, vilket kommer att effektivisera processen.

Vi ser ett växande intresse för forskningen och våra produkter inom munhälsa, vilket bekräftades på de två dentalmässor vi deltog i under kvartalet. Framför allt på International Symposium On Dental Hygiene i Brisbane, en mässa som framför allt riktar sig mot tandhygienister, hade vi många intresserade besökare i vår monter. Även på World Dental Congress i San Francisco var intresset för BioGaia Prodentis stort. Under kvartalet deltog vi även med våra vuxenhälsoprodukter på World Congress Gastroenterology i Istanbul. Under resten av året kommer vi att delta på hela sju internationella kongresser i olika delar av världen.

Medical marketing-modellen är och kommer även framöver att vara basen i vår verksamhet, men som jag tidigare meddelat behöver denna modell kompletteras med marknadsföring direkt mot konsument och därför arbetar vi parallellt, och tillsammans med våra partner, med att utveckla konsumentmarknadsföringen.

Isabelle Ducellier
Verkställande direktör och koncernchef BioGaia
23 oktober 2019

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



FINANSIELL UTVECKLING TREDJE KVARTALET 2019

Försäljningen tredje kvartalet

Koncernens omsättning uppgick till 167,1 (174,7) miljoner kronor vilket är en minskning med 7,6 miljoner kronor (4 %) (exklusive valutaeffekter 9 %) jämfört med tredje kvartalet föregående år. Produktförsäljningen ökade med 3 % medan royaltointäkterna minskade med 71 % på grund av minskad royaltly från Nestlé.

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 128,0 (138,3) miljoner kronor, en minskning med 7 % (exklusive valutaeffekter 12 %) jämfört med tredje kvartalet föregående år. Produktförsäljningen inom Barnhälsa uppgick till 124,3 (121,3) miljoner kronor en ökning med 3 % vilket framförallt beror på försäljningsökning av BioGaia Protectis droppar som ökade starkt i APAC och Americas medan den minskade i EMEA. Försäljningen av maghälsotabletter inom barnsegmentet minskade under kvartalet i samtliga regioner vilket beror på leveransförändringar (se ovan i vd-ordet). Royaltointäkter, huvudsakligen från försäljningen av mjölkpulver med *Lactobacillus reuteri* Protectis till barn över ett år till Nestlé minskade med 13,4 miljoner kronor jämfört med tredje kvartalet föregående år.

Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 38,8 (36,0) miljoner kronor, en ökning med 8 % (exklusive valutaeffekter 3 %). Detta beror främst på ökad försäljning av BioGaia Gastrus tabletter som ökade på samtliga marknader men framförallt i APAC. Även försäljningen av BioGaia Prodentis munhälsotabletter ökade vilket var hänförligt till EMEA. Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter minskade kraftigt i kvartalet beroende på leveransförändringar (se ovan under vd-ordet).

I EMEA uppgick försäljningen till 76,6 (97,1) miljoner kronor, en minskning med 21 %, vilket framförallt beror på minskade royaltointäkter men också på minskad försäljning av både BioGaia Protectis droppar och tabletter. Minskningen var framförallt hänförlig till Italien och Tyskland. I Tyskland har våra produkter haft FSMP (Food for Special Medical Purposes) status vilken kategori inte längre tillåts för våra produkter. Detta har inneburit att vår tyska distributör har velat sälja slut på sitt lager innan man tar in produkter med den nya märkningen.

I APAC uppgick försäljningen till 42,1 (36,4) miljoner kronor, en ökning med 16 %. Försäljningen ökade starkt i segmenten Barnhälsa medan den minskade i segmentet Vuxenhälsa framförallt på grund av leveransförändringar till Japan.

I Americas uppgick försäljningen till 48,4 (41,3) miljoner kronor, en ökning med 17 %. Ökningen var främst hänförlig till segmentet Barnhälsa.

Bruttomarginalen tredje kvartalet

Den totala bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 73 % (75 %). Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 74 % (76 %). Minskningen är relaterad till minskad royaltysättning. Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 71 % (71 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultatet tredje kvartalet

Rörelsekostnaderna (försäljnings- administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader) för huvudverksamheten (exklusive de forskningsintensiva dotterbolagen BioGaia Pharma och MetaboGen AB) uppgick till 66,6 (62,9) miljoner kronor, en ökning med 6 %. Ökningen beror på ökade försäljningskostnader på grund av olika marknadsaktiviteter, bland annat i Sverige och USA. Vidare ökade personalkostnaderna då antalet anställda ökat.

Sedan en tid tillbaka ingår i koncernen de två forskningsintensiva dotterbolagen BioGaia Pharma AB och MetaboGen AB. Kostnaderna för dessa uppgick till 5,2 (3,0) miljoner kronor. De totala rörelsekostnaderna för koncernen ökade därmed med 9 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till -0,7 (+1,5) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 49,5 (66,2) miljoner kronor, en minskning med 25 %. Rörelsemarginalen uppgick till 30 % (38 %).

Vinst efter skatt och resultat per aktie tredje kvartalet

Vinst efter skatt uppgick till 38,0 (51,4) miljoner kronor en minskning med 26 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 23 % (22 %).

Resultat per aktie uppgick till 2,19 (2,97) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET 2019

Lanseringar under tredje kvartalet

Distributör	Land	Produkt
Philips Pharmaceuticals	Ghana	BioGaia Protectis droppar och tabletter
Cube	Grekland	BioGaia Prodentis tabletter
Abbott	Mexiko	BioGaia Gastrus tabletter
Gerber	USA	Protectis tabletter

Exklusivt avtal med Abbott i Uruguay

BioGaia tecknade i början av juli exklusivt avtal med Abbott för rätten att sälja BioGaias produkter under varumärket BioGaia i Uruguay. Lansering är planerad till 2020.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER TREDJE KVARTALET UTGÅNG

Publicerad studie med BioGaia Gastrus tabletter

I en dubbelblind, randomiserad och placebokontrollerad studie visades *Lactobacillus reuteri* Gastrus, i kombination med så kallad kvadrupelterapi, förbättra behandlingen 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](#).



FINANSIELL UTVECKLING 1 januari – 30 september 2019

Försäljningen januari-september 2019

Koncernens omsättning uppgick till 560,7 (532,2) miljoner kronor vilket är en ökning med 28,5 miljoner kronor, 5 % (exklusive valutaeffekter 0 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Den lägre intäktsökningen beror framförallt på minskade royaltyintäkter från Nestlé. Produktförsäljningen, exklusive royaltyintäkterna, uppgick till 544,8 (476,6) miljoner kronor vilket är en ökning med 14 % (exklusive valutaeffekter 8 %). För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 10 % (exklusive valutaeffekter 3 %) och produktförsäljningen med 18%, (exklusive valutaeffekter 12%).

SEGMENTET BARNHÄLSA

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 442,7 (438,5) miljoner kronor en ökning med 1 % (exklusive valutaeffekter en minskning med 5 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Royaltyintäkterna från Nestlé avseende användning av *Lactobacillus reuteri* i mjölkpulver för barn över ett år, har minskat kraftigt. Produktförsäljningen uppgick till 431,0 (386,5) miljoner kronor, en ökning med 12 % (exklusive valutaeffekter 5 %).

Försäljningen av droppar, som utgör den största delen av försäljningen ökade i alla regioner men främst i Americas och APAC. I EMEA ökade försäljningen i flera länder men främst i Italien, Frankrike, Tyskland, Spanien/Portugal och Turkiet. I APAC ökade försäljningen framförallt i Kina och Sydkorea. I Americas var ökningen hänförlig till framförallt USA och Mexiko.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa minskade på grund av leveransproblemen i kvartal 3. För nio-månaders-perioden var minskningen framförallt hänförlig till EMEA medan den fortfarande visar en viss ökning för de två andra regionerna.

Royalty från försäljningen av mjölkpulver med *Lactobacillus reuteri* Protectis till barn över ett år minskade med 34,8 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 (7,2) miljoner kronor, en minskning med 7,2 miljoner kronor.

Försäljningen av kultur, till lägre marginaler, för användning i Nestlés modersmjölk ersättning ökade något jämfört med motsvarande period föregående år.

För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom Barnhälsossegmentet med 4 % (exklusive valutaeffekter en minskning med 2 %). Produktförsäljningen ökade med 14 % (exklusive valutaeffekter 8 %).

SEGMENTET VUXENHÄLSA

Nettoomsättningen i segmentet Vuxenhälsa uppgick till 117,4 (92,6) miljoner kronor, en ökning med 27 % (exklusive valutaeffekter 20 %), jämfört med motsvarande period föregående år.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter ökade modest jämfört med motsvarande period föregående år. Anledningen till den lägre ökningen är leveransförseeningar i kvartal 3 (se ovan i vd-ordet). För niomånadersperioden ökade försäljningen i EMEA (främst i Finland) medan försäljningen minskade i APAC (främst beroende på leveransförseeningar till Japan). 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 (Japan, trots minskning i tredje kvartalet, och Sydkorea) medan den minskade något i EMEA. I Americas har BioGaia Prodentis munhälsotabletter nyligen lanserats i USA och Colombia.

Försäljningen av BioGaia Gastrus maghälsotabletter ökade kraftigt jämfört med föregående år, om än från en låg nivå. Ökningen var

framförallt hänförlig till APAC (flera länder) men också till Amercias (USA och Mexiko). Bolaget arbetar aktivt med att hitta ytterligare distributionspartner för produkten.

För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom segmentet Vuxenhälsa med 35 % (exklusive valutaeffekter 27 %).

ÖVRIG FÖRSÄLJNING

Övrig försäljning uppgick till 0,6 (1,1) miljoner kronor, en minskning med 0,5 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

I EMEA uppgick försäljningen till 292,5 (318,6) miljoner kronor, en minskning med 8 %. Försäljningen inom barnhälsa minskade på grund av minskade royaltyintäkter medan försäljningen av vuxenprodukter ökade något. För senaste 12-månadersperioden minskade den totala försäljningen med 5 % medan produktförsäljningen ökade med 8 %.

I APAC uppgick försäljningen till 121,9 (84,3) miljoner kronor, en ökning med 45 %. Försäljningen ökade starkt i båda segmenten Barnhälsa och Vuxenhälsa. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 40 %.

I Americas uppgick försäljningen till 146,3 (129,4) miljoner kronor, en ökning med 13 %. Ökningen var främst hänförlig till segmentet Barnhälsa. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 28 %.

VARUMÄRKET BIOGAIA

Av de konsumentfärdiga produkterna (droppar, maghälsotabletter, munhälsotabletter, vätskeersättning mm) såldes under januari-september 71 % (68 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding.

Bruttomarginalen januari - september 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 var oförändrad och uppgick till 71 % (71 %).

Rörelsekostnader januari - september 2019

Rörelsekostnaderna (försäljnings-, administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader) för huvudverksamheten (exklusive de forskningsintensiva dotterbolagen BioGaia Pharma och MetaboGen) uppgick till 213,6 (191,4) miljoner kronor, en ökning med 12 %. Ökningen är hänförlig till marknadsaktiviteter i ett antal länder (bla Sverige) samt även varumärkesaktiviteter såsom marknadsundersökningar.

Vidare ökade personalkostnaderna då antalet anställda har ökat. Kostnader för ett nytt ERP-system (4,8 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. Kostnadsökningarna är följden av de satsningar som bolaget gör för att stötta försäljningen av existerande produkter och ta fram nya unika produkter för att säkra en fortsatt tillväxt. För senaste 12-månadersperioden uppgick rörelsekostnaderna för kärnverksamheten till 294,3 (259,9), en ökning med 13 %.

Sedan en tid tillbaka ingår de två forskningsintensiva dotterbolagen BioGaia Pharma AB och MetaboGen AB i koncernen. Kostnaderna för dessa uppgick till 14,4 (6,1) 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 -7,4 (-5,0) miljoner kronor. Bolaget hade per 30 september 2019 utestående valutaterminer på 15,5 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 10,48 kronor samt på 9,3 miljoner USD till en genomsnittskurs på 8,75 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 januari-september 2019

Rörelseresultatet uppgick till 174,4 (195,2)¹⁾ miljoner kronor, en minskning med 20,9 miljoner kronor (11 %).

Rörelsemarginalen uppgick till 31 % (37 %)¹⁾.

Vinst efter skatt januari-september 2019

Vinst efter skatt uppgick till 134,7 (150,3)¹⁾ miljoner kronor, en minskning med 15,6 miljoner kronor (10 %).

Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 23 % (22 %).

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. Exklusivitetssintäkten avseende produkt rättigheterna redovisas successivt under avtalets löptid varför en uppskjuten skattefordran redovisades. Per 30 september 2019 uppgår den uppskjutna skattefordran till 7,6 miljoner kronor (8,4 miljoner kronor per 31 december 2018).

Resultat per aktie januari - september 2019

Resultat per aktie uppgick till 7,78 (8,70)¹⁾ kronor. Ingen utspädnings effekt föreligger.

Balansräkningen 30 september 2019

Totala tillgångar uppgick till 638,7 (660,0) miljoner kronor. Under januari-september har anläggningstillgångarna ökat med 19,7 miljoner kronor i posten nyttjanderättstillgångar på grund av den nya redovisningsstandarden IFRS 16. Den nya redovisningsprincipen har även påverkat skulderna med 12,2 miljoner kronor i posten långfristiga skulder samt 7,5 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 januari-september 2019

Kassaflödet uppgick till -75,1 (-49,8) 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 motsvarande period 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 30 september 2019 till 213,0 (285,0 per 31 december 2018) miljoner kronor.

Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 19,8 (10,6) miljoner kronor.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 537,0 (500,6) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 156,8 (169,6) miljoner kronor. Moderbolagets finansiella utveckling stämmer i allt väsentligt överens med koncernen.

Kassaflödet uppgick till -72,2 (-62,4) miljoner kronor.

Dotterbolaget i Japan

BioGaia Japan är ett helägt dotterbolag till BioGaia AB. Nettoomsättningen avseende den japanska verksamheten uppgick till 44,8 (41,6) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till 3,4 (8,1) miljoner kronor.

Dotterbolaget BioGaia Production AB

BioGaia Production är ett helägt dotterbolag till BioGaia AB och tillverkar bolagets produkter, framförallt droppar. Nettoomsättningen uppgick till 83,0 (81,1) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 27,3 (29,2) 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 0,5 (1,0) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -1,1 (-1,2) 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 -4,6 (-3,8) miljoner kronor. Bolaget har till och med 30 september 2019 erhållit villkorat aktieägartillskott på 8,0 miljoner kronor från moderbolaget.

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 januari-september 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 -9,8 (-3,6) miljoner kronor.



PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick den 30 september 2019 till 152 (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 30 september 2019.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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-september erhållit ytterligare arvode, för betydande arbetsuppgifter utöver styrelseuppdraget, på 1 145 tkr i enlighet med årsstämans och styrelsens beslut. Vidare har under perioden utdelning på 10 kr per aktie skett till Annwall & Rothschild Investment AB.

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



REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsredogörelse har i allt väsentligt upprättats i enlighet med Nasdaq OMX Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som annan plats i delårsredogörelsen. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernens resultat- och balansräkningar överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättande av den senaste årsredovisningen med tillägg för nya redovisningsprinciper enligt nedan.

De finansiella räkningarna och segmentsinformationen motsvarar de uppställningar som används i de delårsrapporter som upprättas i enlighet med IAS34 för att få jämförbarhet i presentationen mellan kvartalen. Delårsredogörelsen innehåller bland annat vd-ord, även om detta inte är något krav enligt Nasdaq Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Informationen anses ändå vara viktig för att tillgodose användarnas behov.

Nya redovisningsprinciper

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

IFRS 16 Leases

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 30 september uppgick koncernens leasingtillgångar till 19,7 miljoner kronor vilket redovisas i posten nyttjanderättstillgångar och skulderna uppgick till 12,2 miljoner kronor i långfristiga skulder och 7,5 miljoner kronor i kortfristiga skulder. För perioden jan-september 2019 har en räntekostnad på 0,6 miljoner kronor och en avskrivning på 5,1 miljoner kronor redovisats. I kassaflödet har nettoförändringen av leasingkulden (5,1 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 leasingkund 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 fördelar 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 leasingkund, 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-leasing komponenter som en enda leasingkomponent. Koncernen har valt att inte tillämpa detta undantag.

Valutförändringar

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD och JPY. Vid oförändrade valutakurser jämfört med januari- september föregående år, skulle försäljningen varit 31,1 miljoner kronor lägre under januari - september 2019.



Rapporter över totalresultat i sammandrag – Koncernen

(Belopp i tkr)	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Juli-sept 2019	Juli-sept 2018	Jan-dec 2018	Okt 2018- sept 2019	Okt 2017 sept 2018
Nettoomsättning (not 1)	560 731	532 197	167 144	174 673	741 870	770 404	702 345
Kostnad för sålda varor	-150 917	-133 864	-45 175	-44 096	-185 956	-203 009	-172 894
<i>Bruttoresultat</i>	<i>409 814</i>	<i>398 333</i>	<i>121 969</i>	<i>130 577</i>	<i>555 914</i>	<i>567 395</i>	<i>529 451</i>
Försäljningskostnader	-128 733	-106 850	-39 274	-34 522	-153 109	-174 992	-146 499
Administrationskostnader	-17 726	-20 767	-6 052	-6 187	-27 653	-24 612	-26 798
Forsknings- och utvecklingskostnader	-81 536	-69 920	-26 526	-25 164	-99 742	-111 358	-93 663
Andelar från intresseföretags resultat	-	-500	-	-	-500	-	-120
Omvärdering tidigare intressebolagsandel	-	7 004	-	-	7 004	-	7 004
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-7 414	-5 049	-664	1 487	-4 555	-6 920	-5 235
<i>Rörelseresultat</i>	<i>174 405</i>	<i>202 251</i>	<i>49 453</i>	<i>66 191</i>	<i>277 359</i>	<i>249 513</i>	<i>264 140</i>
Ränteintäkter	264	274	169	0	641	905	386
Finansiella kostnader	-616	-201	-188	204	-405	-820	-239
<i>Resultat före skatt</i>	<i>174 053</i>	<i>202 324</i>	<i>49 434</i>	<i>66 395</i>	<i>277 595</i>	<i>249 598</i>	<i>264 287</i>
Uppskjuten skatt	-814	-693	0	0	-909	-1 723	-1 787
Skatt	-38 547	-44 351	-11 392	-15 023	-62 453	-56 649	-56 868
PERIODENS VINST	134 692	157 280	38 042	51 372	214 233	191 226	205 632
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	207	-272	402	46	-187		
Periodens totalresultat	134 899	157 008	38 444	51 418	214 046		
Periodens vinst hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	134 799	157 842	38 042	51 455	214 890		
Innehav utan bestämmande inflytande	-107	-562	0	-83	-657		
	134 692	157 280	38 042	51 372	214 233		
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	135 006	157 570	38 444	51 501	214 703		
Innehav utan bestämmande inflytande	-107	-562	0	-83	-657		
	134 899	157 008	38 444	51 418	214 046		
Vinst per aktie							
Resultat per aktie (kr) *)	7,78	8,70	2,19	2,97	11,99		
Antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336	17 336		
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	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	30-sep	31-dec	30-sep
Sammandrag (Belopp i tkr)	2019	2018	2018
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	119 435	105 935	104 963
Pågående forsknings och utvecklingsprojekt	50 222	45 850	52 242
Goodwill	5 300	5 300	-
Nyttjanderättstillgångar (not 2)	19 737	-	-
Uppskjuten skattefordran	7 616	8 430	8 646
Övriga långfristiga fordringar	47	43	43
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	202 357	165 558	165 894
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	223 368	209 453	174 713
Likvida medel	212 953	284 962	257 491
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	436 321	494 415	432 204
TOTALA TILLGÅNGAR	638 678	659 973	598 098
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	455 012	504 982	447 849
Innehav utan bestämmande inflytande	2	3 139	3 234
Totalt eget kapital (not 3)	455 014	508 121	451 083
Uppskjuten skatteskuld	6 679	6 679	7 633
Långfristiga skulder (not 2)	23 629	-	-
Kortfristiga skulder	153 356	145 173	139 382
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	638 678	659 973	598 098

I övriga kortfristiga skulder ingår valutaterminer till verkligt värde om 12,1 (9,6) miljoner kronor. Samtliga valutaterminer är hänförliga till nivå 2 i värdehierarkin. 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-sept	Jan-sept	Juli-sept	Juli-sept	Jan-dec
Sammandrag (Belopp i tkr)	2019	2018	2019	2018	2018
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	174 405	202 251	49 453	66 191	277 359
Avskrivningar	11 515	5 615	3 957	1 880	7 546
Orealiserade valutaterminer	5 085	8 679	2 631	-4 966	6 098
Omvärdering tidigare intressebolagsandel	-	-	-	-	-
MetaboGen	-	-7 004	-	-	-7 004
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1 381	-556	-734	1 958	1 497
	189 624	208 985	55 307	65 063	285 496
Betald skatt	-50 742	-38 336	-14 443	-12 803	-52 408
Erhållen och betald ränta	-352	72	-19	204	240
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	138 530	170 721	40 845	52 464	233 328
Förändringar i rörelsekapital	-7 779	-17 305	19 828	22 195	-50 208
Kassaflöde från den löpande verksamheten	130 751	153 416	60 673	74 659	183 120
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-19 821	-10 581	-6 444	-2 537	-13 454
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 372	-	-1 143	-	75
Förvärv av dotterbolag	-	-33 922	-	-27 835	-33 922
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 193	-44 503	-7 587	-30 372	-47 301
Utdelning	-173 365	-156 028	0	-	-156 028
Nettoförändring leasingsskuld	-5 083	-	-1 722	-	-
Avsättning till Stiftelse mot Antibiotikaresistens	-3 200	-2 700	0	-	-2 700
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-181 648	-158 728	-1 722	0	-158 728
Periodens kassaflöde	-75 090	-49 815	51 364	44 287	-22 909
Likvida medel vid periodens början	284 962	305 856	160 059	215 477	305 856
Kursdifferens i likvida medel	3 081	1 450	1 530	-2 273	2 015
Likvida medel vid periodens slut	212 953	257 491	212 953	257 491	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 företagens totala tillgångar mot segmentens tillgångar.

	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Juli-sept 2019	Juli-sept 2018	Jan-dec 2018	Okt 2018- sept 2019	Okt 2017 sept 2018
Intäkter per segment							
Barnhälsa	442 712	438 476	127 965	138 255	596 457	600 693	577 066
Vuxenhälsa	117 401	92 577	38 841	36 041	141 680	166 504	123 574
Övrigt	618	1 144	338	377	3 733	3 207	1 705
Totalt	560 731	532 197	167 144	174 673	741 870	770 404	702 345
Bruttoresultat per segment							
Barnhälsa	326 062	331 919	93 987	104 594	451 636	445 779	440 418
Vuxenhälsa	83 134	65 436	27 644	25 759	100 711	118 409	87 532
Övrigt	618	978	338	224	3 567	3 207	1 501
Totalt	409 814	398 333	121 969	130 577	555 914	567 395	529 451
Försäljnings-, administrations- och forsknings- och utv.kostn	-227 995	-197 537	-71 852	-65 873	-280 504	-310 962	-266 960
Andelar från intresseföretags resultat	-	-500	-	-	-500	-	-120
Omvärdering tidigare intressebolagsandel	-	7 004	-	-	7 004	-	7 004
Övriga rörelsekostnader	-7 414	-5 049	-664	1 487	-4 555	-6 920	-5 235
Rörelseresultat	174 405	202 251	49 453	66 191	277 359	249 513	264 140
Finansnetto	-352	73	-19	204	236	85	147
Resultat före skatt	174 053	202 324	49 434	66 395	277 595	249 598	264 287
Försäljning per geografisk marknad							
Asia Pacific							
Barnhälsa	53 431	32 289	20 361	11 741	49 303	70 445	47 109
Vuxenhälsa	68 423	51 806	21 760	24 541	80 599	97 216	72 212
Övrigt	68	172	0	74	172	68	172
Totalt Asia Pacific	121 922	84 267	42 121	36 356	130 074	167 729	119 493
EMEA							
Barnhälsa	249 431	280 862	61 948	86 708	379 144	347 713	384 979
Vuxenhälsa	42 530	36 751	14 362	10 046	55 177	60 956	47 110
Övrigt	550	966	338	303	3 555	3 139	1 465
Totalt EMEA	292 511	318 579	76 648	97 057	437 876	411 808	433 554
Americas							
Barnhälsa	139 850	125 325	45 656	39 806	168 010	182 535	144 978
Vuxenhälsa	6 448	4 020	2 719	1 454	5 904	8 332	4 252
Övrigt	0	6	0	0	6	0	68
Totalt Americas	146 298	129 351	48 375	41 260	173 920	190 867	149 298
Total	560 731	532 197	167 144	174 673	741 870	770 404	702 345
Tidpunkt för redovisning							
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning)							
Barnhälsa	431 007	386 485	124 337	121 260	523 537	568 059	496 149
Vuxenhälsa	113 741	89 948	37 586	35 174	136 606	160 399	120 554
Övrigt	68	178	0	74	2 005	1 895	684
Total	544 816	476 611	161 923	156 508	662 148	730 353	617 387
Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty)							
Barnhälsa	11 705	51 991	3 628	16 995	72 920	32 634	80 917
Vuxenhälsa	3 660	2 629	1 255	867	5 074	6 105	3 020
Övrigt	550	966	338	303	1 728	1 312	1 021
Total	15 915	55 586	5 221	18 165	79 722	40 051	84 958
Total	560 731	532 197	167 144	174 673	741 870	770 404	702 345



NOT 2 – LÅNGFRISTIGA SKULDER

Långfristiga leasingskulder	12 188
Långfristig skuld avseende förvärv av MetaboGen	11 441
Totala långfristiga skulder	23 629

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
Långfristiga skulder			
Leasingskulder		-17 254	-17 254
Kortfristiga skulder			
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-september 2019 enligt IAS17	Omklassificering	Jan-september 2019 enligt IFRS 16
Rörelsekostnader	-228 571	576	-227 995
Finansnetto	224	-576	-352

Avskrivningarna har ökat med 3 361 tkr medan hyres/leasing-kostnaderna minskat med motsvarande belopp. Båda ingår i posten administrationskostnader.

NOT 3 FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN I SAMMANDRAG

	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Jan-dec 2018
Vid periodens början	508 121	463 888	463 888
Omräkning till följd av IFRS 9	-	-313	-313
Vid periodens början efter byte av redovisningsprincip	508 121	463 575	463 575
Utdelning	-173 365	-156 028	-156 028
Avsättning till Stiftelse mot antibiotikaresistens 1)	-3 200	-2 700	-2 700
Innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till förvärv av MetaboGen samt CapAble	-	17 062	17 062
Transaktion mellan ägarna hänförligt till ytterligare förvärv av andelar i MetaboGen	-11 441	-27 834	-27 834
Periodens totalresultat	134 899	157 008	214 046
Vid periodens slut	455 014	451 083	508 121

- 1) Avsättningen till Stiftelsen för Antibiotikaresistens har beslutats på årsstämman och är förenligt med ABL 17 kap 5§ om anslag till allmännyttigt ändamål. Stödet för att redovisa avsättningen över eget kapital finns i Conceptual Framework for Financial Reporting i avsnittet Financial performance reflected by accrual accounting (1.17ff).

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 SEPTEMBER 2019 (källa: Euroclear)

	A-aktier tusental	B-aktier tusental	Aktiekapital tkr	Antal röster tusental	Kapital %	Röster %
1 Annwall & Rothschild Inv. AB	741	229	970	7 636	5,6%	31,8%
2 Swedbank Robur fonder		1 624	1 624	1 624	9,4%	6,8%
3 Fjärde AP-fonden		1 496	1 496	1 496	8,6%	6,2%
4 State Street Bank & Trust co		1 294	1 294	1 294	7,5%	5,4%
5 Öhman Bank S.A		1 086	1 086	1 086	6,3%	4,5%
6 BNY Mellon SA/NV (Former BNY)		550	550	550	3,2%	2,3%
7 David Dangoor		449	449	449	2,6%	1,9%
8 Banque Pictet & Cie		452	452	452	2,6%	1,9%
9 Handelsbanken fonder		325	325	325	1,9%	1,4%
10 JP Morgan Chase N.A		323	323	323	1,9%	1,3%
Övriga aktieägare		8 767	8 767	8 767	50,6%	36,5%
Total:	741	16 596	17 336	24 002	100%	100%



NYCKELTAL KONCERNEN

	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Jan-dec 2018
Nettoomsättning, tkr	560 731	532 197	741 870
Tillväxt, %	5%	20%	21%
Rörelseresultat, tkr	174 405	202 251	277 359
Vinst efter skatt, tkr	134 692	157 280	214 233
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	28%	35%	44%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	36%	44%	57%
Sysselsatt kapital (tkr)	461 693	458 716	514 800
Antal aktier (tusental) 1)	17 336	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336
Vinst per aktie (kr) 1) 2) 3)	7,78	8,70	11,99
Eget kapital per aktie (kr) 1)	26,25	25,83	29,13
Soliditet	71%	75%	77%
Rörelsemarginal	31%	38%	37%
Vinstmarginal	31%	38%	37%
Medelantalet anställda	149	125	130

- 1) Ingen utspädningsseffekt 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 ägarerna. 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 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 per aktie.
Vinstmarginal	Vinst före skatt i förhållande till omsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamhet oavsett bolagsskattesats.

Forts. Nyckeltalsdefinitioner

	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Jan-dec 2018
Avkastning på genomsnittligt eget kapital			
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	134 799	157 842	214 890
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	455 012	447 849	504 982
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B)	479 997	455 877	484 444
Avkastning på eget kapital (A/B)	28%	35%	44%
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital			
Rörelseresultat	174 405	202 251	277 359
Finansiella intäkter	264	274	641
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A)	174 669	202 525	278 000
Totala tillgångar	638 678	598 098	659 973
Icke räntebärande skulder	-176 985	-139 382	-145 173
Sysselsatt kapital	461 693	458 716	514 800
Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)	488 247	461 691	489 733
Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)	36%	44%	57%



Forts. Nyckeltalsdefinitioner

	30-sep. 2019	30-sep. 2018	31-dec. 2018
Soliditet			
Eget kapital (A)	455 014	451 083	508 121
Totalt kapital (B)	638 678	598 098	659 973
Soliditet (A/B)	71%	75%	77%

	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Jan-dec 2018
Rörelsemarginal			
Rörelseresultat (A)	174 405	202 251	277 359
Nettoomsättning (B)	560 731	532 197	741 870
Rörelsemarginal (A/B)	31%	38%	37%
Vinstmarginal			
Vinst före skatt (A)	174 053	202 324	277 595
Nettoomsättning (B)	560 731	532 197	741 870
Vinstmarginal (A/B)	31%	38%	37%

	30-sep-19	30-sep-18	31-dec-18
Eget kapital per aktie			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	455 012	447 849	504 982
Genomsnittligt antal aktier (B)	17 336	17 336	17 336
Eget kapital per aktie (A/B)	26,25	25,83	29,13

Förändring av försäljning per segment (inklusive och exklusive valutaeffekter)

Beskrivning	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt		Totalt	
	Jan-sept	Juli-sept	Jan-sept	Juli-sept	Jan-sept	Juli-sept	Jan-sept	Juli-sept
	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019
A Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs	438 476	138 255	92 577	36 041	1 144	377	532 197	174 673
B Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs	442 712	127 965	117 401	38 841	618	338	560 731	167 144
C Redovisad förändring (B-A)	4 236	-10 290	24 824	2 800	-526	-39	28 534	-7 529
Procentuell förändring (C/A)	1%	-7%	27%	8%	-46%	-10%	5%	-4%
D Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs (D)	418 114	121 992	110 876	37 019	618	338	529 608	159 349
E Valutaeffekter (C-F)	24 598	5 973	6 525	1 822	0	0	31 123	7 795
Procentuell förändring (E/A)	6%	4%	7%	5%	0%	0%	6%	4%
F Organisk förändring (D-A)	-20 362	-16 263	18 299	978	-526	-39	-2 589	-15 324
Organisk förändring procent (F/A)	-5%	-12%	20%	3%	-46%	-10%	0%	-9%

Genomsnittliga väsentliga valutakurser	Jan-sept	Juli-sept	Jan-sept	Juli-sept	Jan-dec
	2019	2019	2018	2018	2018
EUR	10,57	10,66	10,23	10,41	10,26
USD	9,40	9,59	8,58	8,95	8,69
JPY	8,62	8,93	7,82	8,03	7,87
Balansdagens väsentliga valutakurser	30-sep.	31-dec.			
	2019	2018			
EUR	10,73	10,28			
USD	9,80	8,97			
JPY	9,09	8,12			

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	30-sept 2019	31-dec 2018	30-sept 2019	31-dec 2018
Företagsinteckningar	2 000	2 000	2 000	2 000
Totalt	2 000	2 000	2 000	2 000
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga



KALENDER

23 oktober 2019, 9:30	Telefonkonferens med vd Isabelle Ducellier. För att delta i konferensen ring 08 – 566 427 07. Telefonkonferensen kan också följas på https://tv.streamfabriken.com/biogaia-q3-2019 .
6 februari 2020, 8:00	Bokslutskommuniké 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 23 oktober 2019

Isabelle Ducellier
Verkställande direktör

Denna delårsredogörelse har ej varit föremål för granskning av bolagets 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 152 anställda varav 127 i Sverige (Stockholm, Lund, Eslöv och Göteborg), två i USA, två 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 cirka 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 203 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 17 200 individer i alla åldrar.

Studier har bland annat utförts på:

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

Senaste pressmeddelande BioGaia:

2019-10-15	BioGaias probiotika effektiv som tillägg till patienter med <i>Helicobacter pylori</i> -infektion
2019-10-10	Minskad försäljning på grund av leveransförseningar
2019-08-08	BioGaia AB Delårsrapport 1 januari – 30 juni 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

Margareta Hagman, vice vd och Ekonomi och Finanschef BioGaia AB, tel 08-555 293 00/0708-72 82 33

