

Delårsredogörelse

JANUARI – SEPTEMBER 2020





TREDJE KVARTALET 2020

Nettoomsättningen uppgick till 132,0 (167,1) miljoner kronor, en minskning med 21 % (exklusive valutaeffekter -17 %). Produktförsäljningen, nettoomsättningen exklusive royaltyintäkter, uppgick till 125,7 (161,9) miljoner kronor, en minskning med 22 % (exklusive valutaeffekter -18 %). Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 101,9 (128,0) miljoner kronor, en minskning med 20 %. Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 29,3 (38,8) miljoner kronor, en minskning med 24 %. Rörelsekostnaderna uppgick till 62,5 (72,5) miljoner kronor, en minskning med 14 %. Rörelseresultatet minskade med 45 % till 27,0 (49,5) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 20 % (30 %). Resultat efter skatt uppgick till 20,5 (38,0) miljoner kronor, en minskning med 46 %. Resultat per aktie uppgick till 1,18 (2,19) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger. Kassaflödet uppgick till 50,3 (51,4) miljoner kronor. Likvida medel uppgick den 30 september 2020 till 292,4 (213,0) miljoner kronor.

Väsentliga händelser tredje kvartalet 2020

Den 10 september 2020 beslutade BioGaias styrelse, mot bakgrund av den osäkerhet som råder i samband med den globala spridningen av covid-19, att inte kalla till extra bolagsstämma för att ta beslut om den tidigare föreslagna extrautdelningen om 4,25 kronor per aktie.

Den 28 september 2020 meddelade BioGaia att i en publicerad systematisk granskning och metaanalys var *L. reuteri* Protectis (DSM 17938) den enda probiotikan som visade på minskad smärta och fler smärtfria dagar jämfört med placebo, hos barn med funktionell buksmärta (FAP).

JANUARI – SEPTEMBER 2020

Nettoomsättningen uppgick till 559,5 (560,7) miljoner kronor, en förändring med 0 % (exklusive valutaeffekter -1 %). Produktförsäljningen, nettoomsättningen exklusive royaltyintäkter, uppgick till 540,8 (544,8) miljoner kronor, en minskning med 1 % (exklusive valutaeffekter -2 %). Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 443,5 (442,7) miljoner kronor, en ökning med 0,2 %. Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 113,9 (117,4) miljoner kronor, en minskning med 3 %. Rörelsekostnaderna uppgick till 224,1 (235,4) miljoner kronor, en minskning med 5 %. Rörelseresultatet ökade med 5 % till 182,9 (174,4) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 33 % (31 %). Resultat efter skatt uppgick till 141,3 (134,7) miljoner kronor, en ökning med 5 %. Resultat per aktie uppgick till 8,15 (7,78) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger. Kassaflödet uppgick till 79,0 (-75,1) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per den 30 september 2020 till 292,4 (213,0) miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

Den 12 oktober meddelade BioGaia att försäljning och resultat påverkas negativt i både kvartal tre och kvartal fyra 2020 på grund av den rådande covid-19 pandemin.



	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019
Nettoomsättning, tkr	131 961	167 144
Tillväxt nettoomsättning	-21 %	-4 %
Rörelseresultat, tkr	27 042	49 453
Rörelsemarginal	20 %	30 %
Resultat efter skatt, tkr	20 483	38 042
Vinstmarginal	20 %	30 %
Antal aktier, tusental ¹⁾	17 336	17 336
Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}	1,18	2,19

1) Ingen utspädningseffekt föreligger.

2) Nyckeltal definierat enligt IFRS. För definition av övriga nyckeltal se sidan 14.

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 23 oktober 2020, kl 8:00.

**BioGaia AB (publ.) Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2020**

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2020.

VD HAR ORDET

Den 12 oktober meddelade BioGaia om förväntad minskad försäljning och försämrat resultat för både kvartal tre och fyra. I flera av våra största marknader, som till exempel Italien och Spanien, såg vi minskad försäljning under kvartalet. I dessa länder, liksom de flesta andra länder som BioGaia verkar i, är "medical marketing" fortfarande den huvudsakliga affärsmodellen. På grund av covid-19-situationen har våra distributörers säljstyrkor inte i samma utsträckning som tidigare haft möjlighet att besöka läkare och apotekspersonal, som är de viktigaste målgrupperna för "medical marketing". Dessutom har långvarig "lockdown" i många länder gjort att konsumenterna haft begränsade möjligheter att besöka de vanligaste försäljningskanalerna för våra produkter – fysiska apotek, sjukhus och i Japan även tandvårdskliniker.

Den "omnichannel"-strategi som vi initierade i till exempel USA, Kina och Vietnam under 2018 har däremot visat sig framgångsrik. I marknader där en stor andel av försäljningen sker på nätet ser vi dels att vår försäljning mot partner har påverkats i mindre utsträckning och dels att försäljningen mot konsument har varit fortsatt god. I USA har försäljningen mot konsument till och med fortsatt att öka kvartal efter kvartal. Detta har stärkt oss i vår tro att vi behöver arbeta mer med att stödja våra partner för att accelerera omställningen mot nätförsäljning. I våras tillsatte vi två nya nyckeltjänster med fokus på digital marknadsföring mot konsument och nätförsäljning, en B2C Marketing Manager och en Global Digital Business Manager.

Säljdrivande aktiviteter och utbildningar har även under det gångna kvartalet i stort sett uteslutande skett digitalt. Det samarbete vi byggt upp med ett stort antal partner inom det digitala området, exempelvis i Latinamerika, är mycket värdefullt, både i nuvarande situation men också för framtiden. Tillsammans med olika partner arrangerar vi numera löpande webinarier för läkare över hela världen. Även produktlanseringar har genomförts virtuellt. I september gjorde exempelvis vår distributör Grisi en huvudsakligen digital och mycket lyckad lansering av BioGaia Prodentis i Mexiko. Även i USA har vi satsat på munhälsa och lanserat hela vår munhälsoportfölj, med hittills mycket positiv respons från både tandläkare och barnläkare. Flera andra lanseringar har dock skjutits upp till följd av covid-19.

Den minskade försäljningen i kvartalet bedömer vi i stor utsträckning är relaterad till covid-19 och att detta inte påverkar våra långsiktiga förväntningar. Den globala trenden mot förebyggande hälsovård är stark och människor tar i allt större utsträckning ansvar för sin hälsa. Det finns ett starkt ökat intresse för immunhälsoprodukter. Vi arbetar vidare med utveckling av nya produkter och fortsätter arbeta tillsammans med våra partner för att stärka BioGaias varumärke på marknaden. Som vi har kommunicerat ser vi också över våra kostnader för att delvis kompensera för försäljningsminskningen.

Åtta månader in i vår tids största pandemi kan vi konstatera att världen just nu förändras i grunden i en aldrig tidigare skådad takt. Vi arbetar kontinuerligt med att anpassa vår verksamhet för att motverka de utmaningar covid-19 medför men också för att kunna ta tillvara de möjligheter pandemin skapar.

**Isabelle Ducellier**

Verkställande direktör och koncernchef BioGaia
23 oktober 2020



Telefonkonferens: Investorerare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående delårsredogörelse som kommer att hållas idag 23 oktober 2020 kl. 9:30 med vd Isabelle Ducellier och CFO Alexander Kotsinas. För att delta i konferensen ring 08 – 566 426 95. Mer information om telefonkonferensen finns här: <https://financialhearings.com/event/13003>



Intäkter

mkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Förändring
Barnhälsa	101,9	128,0	-20 %
Vuxenhälsa	29,3	38,8	-24 %
Övrigt	0,8	0,3	127 %
Totalt	132,0	167,1	-21 %

mkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Förändring
EMEA	57,7	76,6	-25 %
APAC	28,7	42,1	-32 %
Americas	45,5	48,4	-6 %
Totalt	132,0	167,1	-21 %

	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Förändring
	443,5	442,7	0 %
	113,9	117,4	-3 %
	2,1	0,6	239 %
Totalt	559,5	560,7	0 %

	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Förändring
	289,1	292,5	-1 %
	116,5	121,9	-4 %
	153,8	146,3	5 %
Totalt	559,5	560,7	0 %

FÖRSÄLJNINGEN TREDJE KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Koncernens omsättning uppgick till 132,0 (167,1) miljoner kronor vilket är en minskning med 35,2 miljoner kronor (-21 %) (exklusive valutaeffekter -17 %) jämfört med tredje kvartalet föregående år. Produktförsäljningen minskade med 22 % (exklusive valutaeffekter -18 %) medan royaltyintäkterna ökade med 20 %.

I EMEA uppgick försäljningen till 57,7 (76,6) miljoner kronor, en minskning med 25 %, vilket framförallt beror på minskad försäljning inom segmenten Barnhälsa och Vuxenhälsa. Försäljningen inom Barnhälsa minskade främst i Italien och Spanien, vilket delvis motverkades av ökad försäljning i Tyskland och Frankrike medan minskningen inom Vuxenhälsa främst var hänförlig till Sydafrika och Tyskland.

I APAC uppgick försäljningen till 28,7 (42,1) miljoner kronor, en minskning med 32 %. Minskningen var hänförlig till segmenten Barnhälsa och Vuxenhälsa. Inom segmentet Barnhälsa minskade försäljningen framförallt i Kina, Sydkorea och Vietnam. Minskningen i Kina beror framförallt på periodisering av enskilda order. Inom segmentet Vuxenhälsa minskade försäljningen framförallt i Kina och Hongkong.

I Americas uppgick försäljningen till 45,5 (48,4) miljoner kronor, en minskning med 6 %, vilket beror på en minskad försäljning inom segmenten Barnhälsa och Vuxenhälsa. Den minskade försäljningen inom båda segmenten hänför sig framförallt till USA och Mexiko. Minskningen i USA beror framförallt på periodisering av enskilda order.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING TREDJE KVARTALET

mkr	Förändring	
2019	167,1	
Valuta	-6,4	-4 %
Organisk tillväxt	-28,7	-17 %
2020	132,0	-21 %

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI - SEPTEMBER

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Koncernens omsättning uppgick till 559,5 (560,7) miljoner kronor vilket är en minskning med 1,3 miljoner kronor (-0,2 %) (exklusive valutaeffekter -1 %) jämfört föregående år. Produktförsäljningen minskade med 1 % (exklusive valutaeffekter 0 %) medan royaltyintäkterna ökade med 17 %. För senaste 12-månadersperioden minskade försäljningen med 0,4 %.

I EMEA uppgick försäljningen till 289,1 (292,5) miljoner kronor, en minskning med 1 %, vilket beror på en minskad försäljning inom Barnhälsa medan Vuxenhälsa ökade. Den minskade försäljningen inom Barnhälsa hänför sig främst till Italien, Turkiet och Spanien. Den ökade försäljningen inom Vuxenhälsa hänför sig framförallt till Belgien och Tyskland vilket delvis motverkades av minskad försäljning i Finland.

I APAC uppgick försäljningen till 116,5 (121,9) miljoner kronor, en minskning med 4 %. Segmentet Vuxenhälsa minskade medan segmentet Barnhälsa ökade. Försäljningen inom Vuxenhälsa minskade främst i Hongkong, Kina och Sydkorea. Inom segmentet Barnhälsa ökade försäljningen framförallt i Kina, Indonesien och Vietnam.

I Americas uppgick försäljningen till 153,8 (146,3) miljoner kronor, en ökning med 5 %, vilket beror på en ökad försäljning inom segmenten Barnhälsa och Vuxenhälsa. Den ökade försäljningen inom båda segmenten hänför sig framförallt till USA.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING JAN- SEPTEMBER

mkr	Förändring	
2019	560,7	
Valuta	4,4	1 %
Organisk tillväxt	-5,7	-1 %
2020	559,5	0 %



Barnhälsa



Segmentet Barnhälsa står för omkring 80 % av BioGaias totala försäljning. BioGaia Protectis droppar är fortfarande den största produkten med försäljning i cirka 90 länder. Andra viktiga produkter inom Barnhälsa är BioGaia Protectis droppar med D-vitamin, vätskeersättning och tabletter samt kultur som ingrediens i licenstillverkares produkter (t ex välling och modersmjölksersättning) och royalty avseende barnhälsoprodukter.

mkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Förändring
Produkter	98,2	124,3	-21 %
Royalty	3,6	3,6	-1 %
Totalt	101,9	128,0	-20 %

	Jan -sep 2020	Jan-sep 2019	Förändring
	433,2	431,0	1 %
	10,3	11,7	-12 %
	443,5	442,7	0 %

FÖRSÄLJNINGEN TREDJE KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 101,9 (128,0) miljoner kronor, en minskning med 20 % (exklusive valutaeffekter -16 %). Produktförsäljningen inom Barnhälsa uppgick till 98,2 (124,3) miljoner kronor, en minskning med 21 %.

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen minskade i APAC EMEA och Americas. I APAC minskade försäljningen främst i Kina och Sydkorea och i Americas minskade försäljningen främst i USA och Mexiko. I EMEA minskade försäljningen av droppar i Italien och Spanien vilket delvis motverkades av ökad försäljning i Tyskland.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade jämfört mot motsvarande period föregående år. Ökningen beror på högre försäljning i EMEA, APAC och Americas, främst i Bulgarien, Frankrike och Taiwan.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI-SEPTEMBER

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 443,5 (442,7) miljoner kronor, en ökning med 0,2 % (exklusive valutaeffekter -1 %). Produktförsäljningen inom Barnhälsa uppgick till 433,2 (431,0) miljoner kronor, en ökning med 1 %. För senaste 12-månadersperioden förändrades försäljningen med 0 %.

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar minskade jämfört mot motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC, medan den minskade EMEA och Americas. I APAC ökade försäljningen främst i Kina, Indonesien och Vietnam. I Americas minskade försäljningen främst i Brasilien och Chile, detta kompenseras delvis av ökad försäljning i USA och Peru. I EMEA minskade försäljningen av droppar framförallt i Italien och Turkiet, medan försäljningen ökade i Rumänien, Tyskland och Belgien.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade jämfört mot motsvarande period föregående år. Ökningen beror på högre försäljning i APAC, främst i Singapore och Taiwan. I EMEA ökade försäljningen främst i Rumänien och Bulgarien. Försäljningen minskade något i Americas främst i USA, vilket delvis kompenseras av ökad försäljning i Brasilien.



Vuxenhälsa



Segment Vuxenhälsa står för omkring 20 % av BioGaias totala försäljning. Försäljningen består främst av BioGaia Protectis, BioGaia Gastrus, BioGaia Prodentis och BioGaia Osfortis samt kultur som ingrediens i en licenstillverkarens mejeriprodukter.

mkr	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Förändring
Produkter	26,9	37,6	-28 %
Royalty	2,4	1,3	91 %
Totalt	29,3	38,8	-24 %

	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Förändring
	106,1	113,7	-7 %
	7,8	3,7	113 %
	113,9	117,4	-3 %

FÖRSÄLJNINGEN TREDJE KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 29,3 (38,8) miljoner kronor, en minskning med 24 % (exklusive valutaeffekter -21 %).

Produktförsäljningen uppgick till 26,9 (37,6) miljoner kronor, en minskning med 28 %.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter ökade jämfört med motsvarande period föregående år. I APAC ökade försäljningen i Japan och Indonesien vilket delvis motverkades av minskad försäljning i Hongkong. I EMEA minskade försäljningen främst i Sydafrika och i Americas ökade försäljningen i Chile.

Försäljningen av BioGaia Gastrus minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen minskade främst i APAC. I APAC minskade försäljningen främst i Kina och Sydkorea.

Försäljningen av BioGaia Prodentis minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen minskade främst i APAC i Japan.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI - SEPTEMBER

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 113,9 (117,4) miljoner kronor, en minskning med 3 % (exklusive valutaeffekter -4 %).

Produktförsäljningen uppgick till 106,1 (113,7) miljoner kronor, en minskning med 7 %. För senaste 12-månadersperioden minskade försäljningen med 2 %.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och APAC medan den minskade i Americas. Försäljningen i EMEA ökade framförallt i Belgien vilket delvis motverkades av minskad försäljning i Finland. I APAC ökade försäljningen främst i Japan och Indonesien vilket delvis kompenseras för av en minskad försäljning i Hongkong.

Försäljningen av BioGaia Gastrus minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och Americas medan den minskade i APAC. I EMEA ökade försäljningen främst i Spanien och Polen och i Americas ökade försäljningen främst i USA medan försäljningen i APAC minskade främst i Kina.

Försäljningen av BioGaia Prodentis minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen minskade i APAC framförallt i Japan, medan den ökade i EMEA och Americas. I EMEA ökade försäljningen främst i Tyskland och i Americas ökade försäljningen främst i USA.



Resultat

TREDJE KVARTALET

Bruttomarginalen

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 68 % (73 %). Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 66 % (73 %). Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 72 % (71 %). Den lägre bruttomarginalen beror på lägre försäljning av BioGaia Protectis drops samt kassation av en tillverkningsbatch.

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 62,5 (72,5) miljoner kronor, en minskning med 10,1 miljoner kronor. Exklusive övriga rörelsekostnader (kursförluster/kursvinster) minskade rörelsekostnaderna med 19 %.

Försäljningskostnaderna uppgick till 32,9 (39,3) miljoner kronor, en minskning med 16 %, framförallt beroende på minskade marknadsföringsaktiviteter till följd av covid-19 vilket delvis motverkades av ökade personalkostnader på grund av fler anställda.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 19,8 (26,5) miljoner kronor, en minskning med 25 %. I forsknings- och utvecklingskostnaderna ingick kostnader för dotterbolagen MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB om 5,7 (5,3) miljoner kronor. Minskningen i forsknings- och utvecklingskostnader exklusive kostnaderna för MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB är framförallt hänförlig till lägre studie- och resekostnader på grund av covid-19.

Administrationskostnaderna uppgick till 5,4 (6,1) miljoner kronor, en minskning med 10 %.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till 4,3 (0,7) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 27,0 (49,5) miljoner kronor, en minskning med 45 %. Rörelsemarginalen uppgick till 20 % (30 %).

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 20,5 (38,0) miljoner kronor en minskning med 46 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 24 % (23 %).

Resultat per aktie uppgick till 1,18 (2,19) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

JANUARI - SEPTEMBER

Bruttomarginalen

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen uppgick till 73 % (73 %). Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 73 % (74 %). Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 70 % (71 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 224,1 (235,4) miljoner kronor, en minskning med 11,3 miljoner kronor. Exklusive övriga rörelsekostnader (kursförluster/kursvinster) minskade rörelsekostnaderna med 5 %.

Försäljningskostnaderna uppgick till 122,0 (128,7) miljoner kronor, en minskning med 5 %, framförallt beroende på minskade marknadsföringsaktiviteter till följd av covid-19 vilket delvis motverkades av ökade personalkostnader på grund av fler anställda.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 75,0 (81,5) miljoner kronor, en minskning med 8 %. I forsknings- och utvecklingskostnaderna ingick kostnader för dotterbolagen MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB om 18,5 (14,4) miljoner kronor. Minskningen i forsknings- och utvecklingskostnader exklusive kostnaderna för MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB är framförallt hänförlig till lägre studie- och resekostnader på grund av covid-19, vilket delvis motverkas av högre personalkostnader.

Administrationskostnaderna uppgick till 18,9 (17,7) miljoner kronor, en ökning med 7 %.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till 8,2 (7,4) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 182,9 (174,4) miljoner kronor, en ökning med 5 %. Rörelsemarginalen uppgick till 33 % (31 %).

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 141,3 (134,7) miljoner kronor en ökning med 5 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 23 % (23 %).

Resultat per aktie uppgick till 8,15 (7,78) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 532,6 (537,0) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 135,6 (156,8) miljoner kronor. Moderbolagets finansiella utveckling stämmer i allt väsentligt överens med koncernen.



Balansräkning och kassaflöde

BALANSRÄKNINGEN 30 SEPTEMBER 2020

Totala tillgångar uppgick till 711,9 (638,7) miljoner kronor. Investeringar har ökat anläggningstillgångarna jämfört med samma period föregående år. Investeringarna är i huvudsak relaterade till BioGaia Production AB.

Sedan årsskiftet har omsättningstillgångar och särskilt kundfordringar minskat till följd av en lägre försäljning. Även kortfristiga skulder har minskat jämfört med årsskiftet. Lägre leasingkulder förklarar minskningen av långfristiga skulder.

KASSAFLÖDET TREDJE KVARTALET

Kassaflödet uppgick till 50,3 (51,4) miljoner kronor för kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten har minskat med 5,5 miljoner kronor. Minskningen av kassaflödet i rörelsen beror på ett försämrat rörelseresultat medan förändring i rörelsekapitalet bidrar positivt. Detta förklaras särskilt av minskade kundfordringar på grund av lägre försäljning.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 3,0 (6,4) miljoner kronor. Avskrivningar uppgick till 5,1 (4,0) miljoner kronor.

Likvida medel uppgick den 30 sept 2020 till 292,4 (213,0) miljoner kronor.

Övriga upplysningar

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick den 30 sept 2020 till 160 (152 per 30 sept 2019) personer.

Bolaget har ett incitamentsprogram för samtliga anställda baserat på bolagets försäljning och resultat. Den maximala bonusen uppgår till 12 % av lönen. En del (maximalt en tredjedel) av bonusen avser ett långsiktigt incitamentsprogram där den anställde 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 god 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, varumärkesförstärkande åtgärder 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 43 och 44 samt i not 27 och 28 i årsredovisningen för 2019. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per

den 30 september 2020 förutom vad gäller påverkan av covid-19 pandemin som beskrivs nedan.

Tredje kvartalet 2020 har fortsatt präglats av pandemin covid-19 och dess påverkan på världen i stort och på BioGaia. I flera av våra största marknader, som till exempel Italien och Spanien såg vi minskad försäljning under kvartalet. I dessa länder, liksom de flesta andra länder som BioGaia verkar i, är "medical marketing" fortfarande den huvudsakliga affärsmodellen. På grund av covid-19-situationen har våra distributörs säljstyrkor inte i samma utsträckning som tidigare haft möjlighet att besöka läkare och apotekspersonal, som är de viktigaste målgrupperna för "medical marketing". Dessutom har långvarig "lockdown" i många länder gjort att konsumenterna haft begränsade möjligheter att besöka de vanligaste försäljningskanalerna för våra produkter – fysiska apotek, sjukhus och i Japan även tandvårdskliniker. BioGaia ser därför att försäljning och resultat har påverkats negativt i det tredje kvartalet. Det är för tidigt att uttala sig om försäljningen och resultatet för avslutningen av 2020 men bedömningen är att försäljningen kommer att vara lägre än förväntat även i det fjärde kvartalet.

BioGaia har tvingats anpassa sig till den rådande situationen och ändra sitt arbetssätt med marknadsföring och försäljning. Exempelvis har BioGaia inte medverkat på internationella mässor och symposier, då dessa ställts in, utan i stället fokuserat mer på att stödja sina partner med marknadsföringsmaterial som kan användas online. Vidare har BioGaias personal inte fysiskt kunnat besöka kunder utan arbetat genom telefon- och videomöten. BioGaia har inte genomfört några personalneddragningar eller permitteringar på grund av pandemin. BioGaia har inte heller deltagit i några stödprogram annat än sänkta arbetsgivaravgifter i Sverige.

BioGaia har en stark finansiell ställning men ett utdraget förlopp av pandemin kan fortsatt påverka även ett stabilt bolag som BioGaia negativt. En försämring av den finansiella ställningen och betalningsförmågan för våra distributionspartner kan leda till längre betalningstider och även kreditförluster. Vidare kan störningar i BioGaias produktion och hos externa leverantörer eller i logistiken leda till att BioGaia inte kan leverera varor och därmed förlora intäkter. Beroende på hur utdragen pandemin blir finns det en risk för ett utmanande avslut på 2020 och början av 2021.

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 670 000 kronor per år. Peter Rothschild har under kvartalet erhållit ytterligare arvode, för betydande arbetsuppgifter utöver styrelseuppdraget, på 225 000 kronor i enlighet med årsstämman och styrelsens beslut. Vidare har under niomånadersperioden utdelning på 3,75 kr per aktie skett till Annwall & Rothschild Investment AB.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET 2020

Lanseringar under tredje kvartalet 2020

Distributör	Land	Produkt
Phillips Pharmaceuticals	Kenya	BioGaia Gastrus
Abbott	Peru	BioGaia Protectis droppar med vitamin D
Nestlé	Dominikanska Republiken	BioGaia Protectis minipack
Nestlé	Dominikanska Republiken	B. Lactis droppar
Interbat	Indonesien	BioGaia Protectis tabletter med ny smak (citron)
Pemix	Malta	BioGaia Protectis ORS
Pediact	Frankrike	BioGaia Gastrus



BioGaias styrelse tar beslut angående extrautdelning. Den 10 september 2020 meddelade BioGaias styrelse att den mot bakgrund av den osäkerhet som råder i samband med den globala spridningen av covid-19 beslutat att inte kalla till extra bolagsstämma för att besluta om den tidigare föreslagna extrautdelningen om 4,25 kronor per aktie.

L. reuteri Protectis minskar smärta hos barn med funktionell buksmärt. Den 28 september 2020 meddelade BioGaia att en publicerad systematisk granskning och metaanalys var L. reuteri Protectis (DSM 17938) den enda probiotikan som visade på minskad smärta och fler smärtfria dagar jämfört med placebo, hos barn med funktionell buksmärt (FAP).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DET TREDJE KVARTALET 2020

Den 12 oktober meddelade BioGaia att försäljning och resultat påverkas negativt i både kvartal tre och kvartal fyra 2020 och att BioGaia bedömer att det är relaterat till covid-19.

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 i annan plats i delårsredogörelsen. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernens resultat- och balansräkning överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättande av den senaste årsredovisningen.

De finansiella räkningarna och segmentsinformationen motsvarar de uppställningar som används i de delårsrapporter som upprättats 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.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

Företagsledningens bedömning är att nya och ändrade standarder och tolkningar inte kommer att få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter för den period de tillämpas för första gången.


RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG – KONCERNEN

(Belopp i tkr)	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019	Okt 2019- Sep 2020	Okt 2018 - Sep 2019
Nettoomsättning (not 1)	131 961	167 144	559 467	560 731	768 347	767 083	770 404
Kostnad för sålda varor	-42 458	-45 175	-152 513	-150 917	-204 349	-205 945	-203 009
Bruttoresultat	89 503	121 969	406 954	409 814	563 998	561 138	567 395
Försäljningskostnader	-32 911	-39 274	-121 961	-128 733	-184 327	-177 555	-174 992
Administrationskostnader	-5 435	-6 052	-18 901	-17 726	-24 609	-25 784	-24 612
Forsknings- och utvecklingskostnader	-19 776	-26 526	-75 029	-81 536	-105 051	-98 544	-111 358
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-4 339	-664	-8 163	-7 414	-7 500	-8 249	-6 920
Rörelseresultat	27 042	49 453	182 900	174 405	242 511	251 006	249 513
Finansiella intäkter	37	169	109	264	416	261	905
Finansiella kostnader	-181	-188	-562	-616	-668	-614	-820
Resultat före skatt	26 898	49 434	182 447	174 053	242 259	250 653	249 598
Skatt	-6 415	-11 392	-41 184	-39 361	-55 001	-56 824	-58 372
Periodens resultat	20 483	38 042	141 263	134 692	187 258	193 829	191 226
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-311	402	-3 767	207	415	-3 559	292
Periodens totalresultat	20 172	38 444	137 496	134 899	187 673	190 270	191 518
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	20 483	38 042	141 263	134 799	187 347	193 811	191 511
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-107	-89	18	-285
	20 483	38 042	141 263	134 692	187 258	193 829	191 226
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	20 172	38 444	137 496	135 006	187 762	190 252	191 803
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-107	-89	18	-285
	20 172	38 444	137 496	134 899	187 673	190 270	191 518
Resultat per aktie							
Resultat per aktie (kr)	1,18	2,19	8,15	7,78	10,81	11,18	11,05
Antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336	17 336	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336	17 336	17 336	17 336


BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN

Sammandrag (belopp i tkr)	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	135 166	119 435	128 747
Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt	50 881	50 222	52 558
Goodwill	5 300	5 300	5 300
Nyttjanderättstillgångar	14 515	19 737	20 295
Uppskjuten skattefordran	5 040	7 616	6 518
Övriga långfristiga fordringar	44	47	44
Summa anläggningstillgångar	210 946	202 357	213 462
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	208 536	223 368	238 607
Likvida medel	292 385	212 953	213 831
Summa omsättningstillgångar	500 921	436 321	452 438
TOTALA TILLGÅNGAR	711 867	638 678	665 900
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	577 558	455 012	507 872
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	2
Totalt eget kapital (not 2)	577 560	455 014	507 874
Uppskjuten skatteskuld	10 339	6 679	10 339
Långfristiga skulder	17 839	23 629	22 887
Kortfristiga skulder	106 129	153 356	124 800
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	711 867	638 678	665 900

I omsättningstillgångar ingår valutaterminer till verkligt värde om 0,3 miljoner kronor på balansdagen (motsvarande period föregående år ingick valutaterminer i kortfristiga skulder om 2,5 miljoner kronor). Samtliga valutaterminer är hänförliga till nivå 2 i värdehierarkin. Inga förändrade antaganden vad gäller värdering har skett jämfört med årsredovisningen för 2019. 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

Sammandrag (belopp i tkr)	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	27 042	49 453	182 900	174 405	242 511
Avskrivningar	5 053	3 957	14 845	11 515	15 593
Orealiserade valutaterminer	-548	2 631	-2 816	5 085	5 085
Övriga ej likviditetspåverkande poster	383	-734	195	-1 381	-2 010
Betald skatt	-17 117	-14 443	-51 967	-50 742	-72 292
Erhållen och betald ränta	-143	-19	-452	-352	-253
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	14 670	40 845	142 705	138 530	188 634
Förändringar i rörelsekapital	40 755	19 828	23 936	-7 779	-40 779
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55 425	60 673	166 641	130 751	147 855
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 978	-6 444	-14 084	-19 821	-32 316
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-1 143	-	-4 372	-6 708
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 978	-7 587	-14 084	-24 193	-39 024
Utdelning	-	-	-65 012	-173 365	-173 365
Amortering leasingsskuld	-2 117	-1 722	-5 746	-5 083	-4 525
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-	-	-2 800	-3 200	-3 200
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 117	-1 722	-73 558	-181 648	-181 090
Periodens kassaflöde	50 330	51 364	78 999	-75 090	-72 259
Likvida medel vid periodens början	242 546	160 059	213 831	284 962	284 962
Kursdifferens i likvida medel	-491	1 530	-445	3 081	1 128
Likvida medel vid periodens slut	292 385	212 953	292 385	212 953	213 831



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, tabletter, vätskeersättning (ORS) och kultur som ingrediens i en licenstillverkarens produkt (t ex välling och modersmjölksersättning) samt royalty avseende barnhälsoprodukter).
- **Segmentet Vuxenhälsa** (tabletter för mag- och munhälsa, kultur som ingrediens i en licenstillverkarens mejeriprodukter samt royalty avseende produkter inom vuxenhälsa).
- **Segmentet Övrigt** (mindre segment, t ex intäkter från förpackningslösningar).

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

(Belopp i tkr)	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019	Okt 2019 - sep 2020	Okt 2018 - sep 2019
Intäkter per segment							
Barnhälsa	101 854	127 965	443 497	442 712	600 090	600 875	600 693
Vuxenhälsa	29 341	38 841	113 877	117 401	167 321	163 797	166 504
Övrigt	766	338	2 093	618	937	2 412	3 207
Totalt	131 961	167 144	559 467	560 731	768 347	767 084	770 404
Bruttoresultat per segment							
Barnhälsa	67 610	93 987	325 366	326 062	445 676	444 980	445 779
Vuxenhälsa	21 127	27 644	79 684	83 134	117 385	113 935	118 409
Övrigt	766	338	1 904	618	937	2 223	3 207
Totalt	89 503	121 969	406 954	409 814	563 998	561 138	567 395
Försäljnings-, administrations- och forsknings- och utv.kostn	-58 122	-71 852	-215 891	-227 995	-313 987	-301 883	-310 962
Övriga rörelsekostnader	-4 339	-664	-8 163	-7 414	-7 500	-8 249	-6 920
Rörelseresultat	27 042	49 453	182 900	174 405	242 511	251 006	249 513
Finansnetto	-144	-19	-453	-352	-252	-353	85
Resultat före skatt	26 898	49 434	182 447	174 053	242 259	250 653	249 598
Försäljning per geografisk marknad							
APAC							
Barnhälsa	9 484	20 361	59 694	53 431	72 991	79 254	70 445
Vuxenhälsa	18 804	21 760	55 862	68 423	103 840	91 278	97 216
Övrigt	429	-	982	68	129	1 043	68
Totalt APAC	28 717	42 121	116 538	121 922	176 960	171 575	167 729
EMEA							
Barnhälsa	48 892	61 948	241 770	249 431	346 537	338 875	347 713
Vuxenhälsa	8 519	14 362	46 377	42 530	52 229	56 077	60 956
Övrigt	311	338	948	550	807	1 205	3 139
Totalt EMEA	57 722	76 648	289 095	292 511	399 573	396 157	411 808
Americas							
Barnhälsa	43 478	45 656	142 033	139 850	180 562	182 746	182 535
Vuxenhälsa	2 017	2 719	11 638	6 448	11 252	16 442	8 332
Övrigt	26	-	163	-	-	163	-
Totalt Americas	45 521	48 375	153 834	146 298	191 814	199 351	190 867
Total	131 961	167 144	559 467	560 731	768 347	767 083	770 404



	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Tidpunkt för redovisning Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning)					
Barnhälsa	98 248	124 337	433 193	431 007	585 090
Vuxenhälsa	26 944	37 586	106 079	113 741	157 811
Övrigt	481	-	1 533	68	129
Totalt	125 673	161 923	540 805	544 816	743 030
Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty)					
Barnhälsa	3 606	3 628	10 304	11 705	15 000
Vuxenhälsa	2 397	1 255	7 798	3 660	9 509
Övrigt	284	338	560	550	808
Totalt	6 287	5 221	18 662	15 915	25 317
Total	131 961	167 144	559 467	560 731	768 347

NOT 2 FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN I SAMMANDRAG

(Belopp i tkr)	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Vid periodens början	507 874	508 121	508 121
Utdelning	-65 012	-173 365	-173 365
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-2 800	-3 200	-3 200
Innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till förvärv av MetaboGen samt CapAble	-	-	89
Transaktion mellan ägarna hänförligt till ytterligare förvärv av andelar i MetaboGen	-	-11 441	-11 444
Periodens totalresultat	137 498	134 899	187 673
Vid periodens slut	577 560	455 014	507 874

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 SEPTEMBER 2020 (KÄLLA: EUROCLEAR)

	A-aktier	B-aktier	Aktiekapital	Antal röster	Kapital	Röster
1 Anwall & Rothschild	740 668	229 332	970 000	7 636 012	5,60%	31,81%
2 STATE STREET BANK AND TRUST CO, W9		1 603 775	1 603 775	1 603 775	9,25%	6,68%
3 FJÄRDE AP FONDEN		1 300 605	1 300 605	1 300 605	7,50%	5,42%
4 Swedbank Robur Fonder		1 138 624	1 138 624	1 138 624	6,57%	4,74%
5 BNY MELLON SA/NV (FORMER BNY), W8IMY		800 133	800 133	800 133	4,62%	3,33%
6 ÖHMAN BANK S.A.		714 876	714 876	714 876	4,12%	2,98%
7 Didner & Gerge Fonder Aktiefbolag		456 998	456 998	456 998	2,64%	1,90%
8 David Dangoor		400 000	400 000	400 000	2,31%	1,67%
9 BANQUE PICTET & CIE SA, W8IMY (WITHOUT P.R.)		394 777	394 777	394 777	2,28%	1,64%
10 TIN NY TEKNIK		355 835	355 835	355 835	2,05%	1,48%
Övriga aktieägare		9 200 839	9 200 839	9 200 839	53,07%	38,33%
Total	740 668	16 595 794	17 336 462	24 002 474	100%	100%



Nyckeltal koncernen

	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Nettoomsättning, tkr	559 467	560 731	768 347
Tillväxt av nettoomsättning	0 %	5 %	4 %
Rörelseresultat, tkr	182 900	174 405	242 511
Resultat efter skatt, tkr	141 263	134 692	187 258
Avkastning på eget kapital	26 %	28 %	37 %
Avkastning på sysselsatt kapital	33 %	36 %	47 %
Sysselsatt kapital, tkr	587 899	461 693	518 213
Antal aktier, tusental ¹⁾	17 336	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier, tusental	17 336	17 336	17 336
Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}	8,15	7,78	10,81
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	33,32	26,25	29,30
Soliditet	81%	71 %	76 %
Rörelsemarginal	33 %	31 %	32 %
Vinstmarginal	33 %	31 %	32 %
Medelantalet anställda	157	149	149

1) Ingen utspädningseffekt föreligger.

2) Nyckeltal definierat enligt IFRS.

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.
Resultat per aktie	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier (definition enligt IFRS).	Resultat per aktie mäter hur mycket av nettoresultatet som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie.
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 och leasingkulder.	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.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i förhållande till omsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamhet oavsett bolagsskattesats.

FORTS. NYCKELTALSDEFINITIONER

(Belopp i tkr)

	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Avkastning på eget kapital			
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	141 263	134 799	187 347
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	577 558	455 012	507 872
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B)	542 715	479 997	506 427
Avkastning på eget kapital (A/B)	26 %	28 %	37 %
Avkastning på sysselsatt kapital			
Rörelseresultat	182 900	174 405	242 511
Finansiella intäkter	109	264	416
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A)	183 009	174 669	242 927
Totala tillgångar	711 867	638 678	665 900
Icke räntebärande skulder	-123 968	-176 985	-147 687
Sysselsatt kapital	587 899	461 693	518 213
Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)	553 056	488 247	516 507
Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)	33 %	36 %	47 %



FORTS. NYCKELTALSDEFINITIONER

(Belopp i tkr)	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Soliditet			
Eget kapital (A)	577 560	455 014	507 874
Totalt kapital (B)	711 867	638 678	665 900
Soliditet (A/B)	81 %	71 %	76 %
Rörelsemarginal			
Rörelseresultat (A)	182 900	174 405	242 511
Nettoomsättning (B)	559 467	560 731	768 347
Rörelsemarginal (A/B)	33 %	31 %	32 %
Vinstmarginal			
Resultat före skatt (A)	182 447	174 053	242 259
Nettoomsättning (B)	559 467	560 731	768 347
Vinstmarginal (A/B)	33 %	31 %	32 %
Eget kapital per aktie			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	577 558	455 012	507 872
Genomsnittligt antal aktier (B)	17 336	17 336	17 336
Eget kapital per aktie (A/B)	33,32	26,25	29,30

FÖRÄNDRING AV FÖRSÄLJNING PER SEGMENT (INKLUSIVE OCH EXKLUSIVE VALUTAEFFEKTER)

(Belopp i tkr)	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt		Totalt	
	Jul-sep 2020	Jan-sep 2020	Jul-sep 2020	Jan-sep 2020	Jul-sep 2020	Jan-sep 2020	Jul-sep 2020	Jan-sep 2020
Beskrivning								
A Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs	127 965	442 712	38 841	117 401	338	618	167 144	560 731
B Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs	101 854	443 497	29 341	113 878	765	2 094	131 961	559 467
C Redovisad förändring (B-A)	-26 111	785	-9 500	-3 523	427	1 476	-35 183	-1 264
Procentuell förändring (C/A)	-20 %	0 %	-24 %	-3 %	126 %	239 %	-21 %	0 %
D Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs	106 864	439 840	30 774	113 141	765	2 094	138 403	555 075
E Valutaeffekter (C-F)	-5 010	3 657	-1 432	737	0	0	-6 442	4 392
Procentuell förändring (E/A)	-4 %	1 %	-4 %	1 %	0 %	0 %	-4 %	1 %
F Organisk förändring (D-A)	-21 101	-2 872	-8 067	-4 260	427	1 476	-28 741	-5 656
Organisk förändring procent (F/A)	-16 %	-1 %	-21 %	-4 %	126 %	239 %	-17 %	-1 %

Genomsnittliga väsentliga valutakurser	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
EUR	10,36	10,66	10,60	10,57	10,59
USD	8,88	9,59	9,51	9,40	9,46
JPY	0,0836	0,0893	0,0874	0,0862	0,0868

Balansdagens väsentliga valutakurser	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
EUR	10,54	10,73	10,43
USD	8,99	9,80	9,32
JPY	0,0851	0,0909	0,0853

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	KONCERNEN	
	30 sep 2020	31 dec 2019
(Belopp i tkr)		
Företagsinteckningar	0	2 000
Eventalförpliktelser	Inga	Inga



Kalender

4 FEB 2021 ⌚ Bokslutskommuniké 2020

MAR 2021 ⌚ Årsredovisning 2020

6 MAJ 2021 ⌚ Årsstämma 2020

6 MAJ 2021 ⌚ 08:00 Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2021

12 AUG 2021 ⌚ 08:00 Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2021

21 OKT 2021 ⌚ 08:00 Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2021

Stockholm den 23 oktober 2020

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 30 år. BioGaia utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Sortimentet är huvudsakligen baserat på olika stammar av mjölksyrabakterien *Limosilactobacillus* reuteri*.

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

AFFÄRSMODELL

BioGaias affärsmodell bygger på långsiktiga samarbeten med internationella nätverk inom forskning, tillverkning och distribution.

BioGaias intäkter består huvudsakligen av försäljning till distributörer av droppar, tabletter och kapslar för maghälsa, vätskeersättning, tabletter för munhälsa samt kapslar för benhälsa. Intäkterna består även av försäljning av bakteriekultur för användning i licenstagares produkter (t ex välling och mejeriprodukter) och till viss del av royaltyintäkter för användning av *L. reuteri* i licenstagares produkter.

Produkterna säljs genom läkemedels- och nutritionsföretag i över 100 länder.

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

VARUMÄRKET BIOGAIA

I början av 2006 lanserade BioGaia sitt eget konsumentvarumärke. I dagsläget säljer ett antal distributionspartner 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. Av produkterna (droppar, tabletter för mag- och munhälsa, vätskeersättning mm) som såldes under 2019 var 71 % (69 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding.

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 *L. reuteri* är några av världens mest studerade probiotika, framför allt vad gäller studier på små barn. Hittills har över 220 kliniska studier med BioGaias stammar av *L. reuteri* utförts på mer än 18 000 individer i alla åldrar.

Studier har bland annat utförts på individer med:

- Spädbarnskolik
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Gingivit (inflammation i tandköttet)
- Parodontit (tandlossningsjukdom)
- *Helicobacter pylori* (magsårsbakterien)
- Låg bentäthet

* Tidigare *Lactobacillus*.

BioGaia AB Box 3242 103 64 STOCKHOLM
Besöksadress: Kungsbroplan 3, Stockholm
Telefon: 08-555 293 00, Org. nr 556380-8723, biogaia.se