

Delårsrapport

JANUARI – JUNI 2021





ANDRA KVARTALET 2021

Nettoomsättningen uppgick till 203,1 (244,7) miljoner kronor, en minskning med 17 % (exklusive valutaeffekter -8 %).

Förändringen i omsättning påverkades av högre jämförelsesiffror då motsvarande period föregående år påverkades positivt av covid-19 relaterad lageruppbbyggnad hos många av våra kunder.

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 161,1 (199,2) miljoner kronor, en minskning med 19 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 40,9 (44,4) miljoner kronor, en minskning med 8 %.

Rörelsekostnaderna uppgick till 81,6 (84,2) miljoner kronor, en minskning med 3 %.

Rörelseresultatet minskade med 31 % till 69,2 (100,2) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 34 % (41 %)

Resultat efter skatt uppgick till 54,7 (79,0) miljoner kronor, en minskning med 31 %.

Resultat per aktie uppgick till 2,71 (4,52) kronor före och efter utspädning.

Periodens kassaflöde uppgick till -16,2 (-38,7) miljoner kronor.

Likvida medel uppgick den 30 juni 2021 till 1 468,9 (242,5) miljoner kronor.

Väsentliga händelser andra kvartalet 2021

Den 8 april meddelade BioGaia att bolaget tecknat ett avtal med Minapharm Pharmaceuticals för de exklusiva rättigheterna att sälja BioGaia Protectis droppar i Egypten.

Den 13 april meddelade BioGaia att en randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad studie på barn visade att tillskott av två Reuteri-stammar signifikant minskade feber och smärta hos barn med övre luftvägsinfektioner.

Den 20 maj meddelade bolaget att BioGaias produkter kommer säljas under varumärket BioGaia i Finland.

FÖRSTA HALVÅRET 2021

Nettoomsättningen uppgick till 405,1 (427,5) miljoner kronor, en minskning med 5 % (exklusive valutaeffekter +5 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 322,8 (341,6) miljoner kronor, en minskning med 6 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 79,6 (84,5) miljoner kronor, en minskning med 6 %.

Rörelsekostnaderna uppgick till 162,6 (161,6) miljoner kronor, en ökning med 1 %.

I rörelsekostnaderna ingick dels kostnader för utvärdering av förvävsobjekt om 2,5 miljoner kronor och dels kostnader för omstrukturering om 7,5 miljoner kronor.

Exklusive dessa kostnader uppgick rörelsekostnaderna till 152,6 miljoner kronor, en minskning med 6 %.

Rörelseresultatet minskade med 15 % till 133,5 (155,9) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 33 % (36 %).

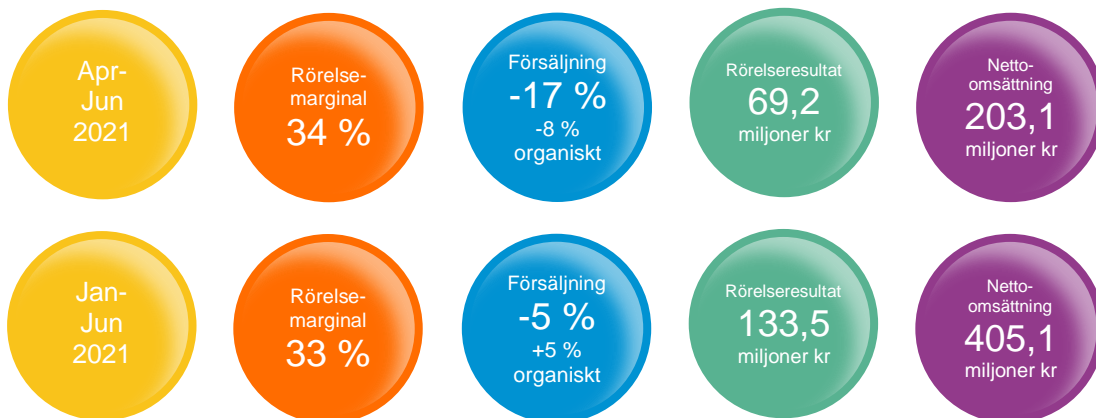
Resultat efter skatt uppgick till 105,1 (120,8) miljoner kronor, en minskning med 13 %.

Resultat per aktie uppgick till 5,21 (6,91) kronor före och efter utspädning.

Periodens kassaflöde uppgick till 1,1 (28,7) miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter andra kvartalets utgång

Den 2 juli meddelade BioGaia att man blivit ägare till 100 procent av aktierna i MetaboGen. Tidigare hade BioGaia 92 procent av aktierna. Köpeskillingen uppgick till 11,4 miljoner kronor och redovisas i halvårsboks slutet som en kortfristig skuld som regleras under juli.



	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020
Nettoomsättning, tkr	203 131	244 698
Tillväxt nettoomsättning	-17 %	10 %
Rörelseresultat, tkr	69 223	100 239
Rörelsemarginal	34 %	41 %
Resultat efter skatt, tkr	54 711	79 032
Antal aktier, tusental ¹⁾	20 196	17 474
Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}	2,71	4,52

- 1) Fondemissionselement från nyemissionen 2020 har beaktats vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning, vilket medfört att jämförelsetal har omräknats. Det finns inga övriga utspädningseffekter.
- 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 12 augusti 2021, kl 8:00.

**BioGaia AB (publ.) Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2021**

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge delårsrapport 1 januari – 30 juni 2021.

VD HAR ORDET

Covid-19 situationen nu och sedan över ett år fortsätter att påverka vår försäljning och resultat. Under första och speciellt under andra kvartalet förra året byggde många av våra distributörer upp ett lager för att inte påverkas av de förväntade distributionssvårigheterna i samband med covid-19-krisen. Detta har lett till större svängningar än normalt för vår försäljning också mellan våra regioner. Därtill har den fortsatt relativt starka kronan också påverkat vårt resultat.

Andra kvartalet 2020 nådde vi därför en försäljning på 245 miljoner kronor, vilket var vårt bästa kvartal någonsin. Ett kvartal med en försäljning över 200 miljoner kronor anser vi under tidigare normala förhållande vara ett bra kvartal. Andra kvartalet i år hamnade vi på 203 miljoner kronor (en minskning med 17 % och exklusive valutaeffekter en minskning med 8 %) trots att första kvartalet i år var förhållandvis starkt med ordrar från Kina som leverades de sista dagarna i kvartalet ett istället för kvartal två.

Som vanligt och speciellt med tanke på covid-situationens påverkan på lager och försäljning är halvårssiffrorna mer relevanta och här ser vi en organisk tillväxt på 5 %, vilket vi inte är nöjda med, men som i varje fall går åt rätt håll.

Det är noterbart att vår försäljning har fortsatt att växa starkt för de första 6 månaderna i år i alla våra regioner utom EMEA – Americas +33 % varav LATAM har vuxit med +24 % och USA/Kanada med +43 %, APAC +11 % medan EMEA -29 %.

Vi har uppnått fantastiska resultat i USA i år, främst tack vare breddandet av vår distribution med online-försäljning av vår befintliga produktportfölj på Amazon och Target, samt två nya produktlanseringar: Prodentis Kids Tabs och Protectis Mum Capsules.

I Latinamerika har vi fortsatt att öka vår marknadsandel, trots en svår covid-19-situation i regionen. För första gången har BioGaia lyckats ta marknadsledande position i Brasilien och vi är nummer två i Latinamerika. Detta har möjliggjorts genom nya produktlanseringar, till exempel våra Protectis D vitamin-droppar och Gastrus, samt öppnandet av nya marknader (Uruguay, Ecuador och Argentina).

I EMEA har försäljningen minskat på några av våra mognare marknader som Spanien, Italien och Finland, både under det andra kvartalet och ackumulerat i år. I Spanien har probiotikamarknaden sjunkit med mer än 35 % medan BioGaia har bibehållit sin marknadsandel. Slutligen i Finland har vi som tidigare meddelat sagt upp vår långtida partner och har precis påbörjat införsäljningen under BioGaia varumärket för första gången med distribution i egen regi. I flera länder ser vi nu början på en ökning av försäljningen till konsument igen och flera av våra partners har bland annat genomfört online-lanseringar och framgångsrika kampanjer i sociala medier. Frankrike har överlevererat under det andra kvartalet tack vare en mycket framgångsrik lansering av Gastrus.

APAC har levererat ett stabilt kvartal och onlineförsäljningen i Kina visar positivt resultat.

Blickar vi framåt, kommer vi att fortsätta att implementera vår framgångsrika flerkanaals-strategi. För att öka vår varumärkeskänneträk och marknadsandel har vi rekryterat specialister och skapat en ny division som heter BioGaia Digital. Kombinerad med vår Business-to-Consumer Marketing organisation, ger detta oss en stark grundförutsättning för att öka vår direktförsäljning till konsument.

Vi kommer bibehålla ett starkt fokus på vetenskap och marknadsföring mot sjukvårds- och hälsosektorn. Efter det framgångsrika framtagandet av BioGaia Academy som riktar sig till barnläkare, har vi lanserat BioGaia Oral Academy som riktar sig till tandläkare. Med vårt dubbelfokus mot såväl konsumenter som sjukvårdspersonal, stärker vi BioGaias varumärke globalt mot flera målgrupper.

Som rapporterats har vi tagit fullt ägandeskap av MetaboGen och fortsätter att satsa på utvecklingen inom mikrobiomsegmentet och av nya lovande probiotiska stammar, mer specifikt nästa generations probiotika däribland strikt anaeroba bakteriestammar vilket är en utmaning, men där vi anser oss ha nått förhållandevis långt. Samtidigt arbetar vår R&D-avdelning med att säkerhetskontrollera och testa i pre-klinik nya stammar för att kunna utöka vår portfölj av probiotika och där har vi stor nytta av vår produktions-och laboratorieanläggning i Eslöv.

Jag är överlag optimistisk inför det kommande kvartalet och är övertygad om att våra produkter kommer att fortsätta att vara aktuella för en allt större målgrupp. Inte minst när man tänker på hur diskussionen om preventiv hälsovård sannolikt kommer att öka i relevans på de flesta marknader när effekterna av pandemin förhoppningsvis börjar klinga av framåt hösten.

Isabelle Ducellier

Verkställande direktör och koncernchef BioGaia
12 augusti 2021



Telefonkonferens: Investerarare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående delårsredogörelsen som kommer att hållas idag 12 augusti 2021 kl. 9:30 med vd Isabelle Ducellier och CFO Alexander Kotsinas. För att delta i konferensen ring 08 – 505 583 55. Mer information om telefonkonferensen finns här: <https://financialhearings.com/event/13237>



Intäkter

mkr	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Förändring
Barnhälsa	161,1	199,2	-19 %
Vuxenhälsa	40,9	44,4	-8 %
Övrigt	1,1	1,2	-7 %
Totalt	203,1	244,7	-17 %

mkr	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Förändring
EMEA	69,7	113,4	-39 %
APAC	54,8	55,4	-1 %
Americas	78,6	75,9	4 %
Totalt	203,1	244,7	-17 %

	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Förändring
	322,8	341,6	-6 %
	79,6	84,5	-6 %
	2,7	1,3	107 %
Totalt	405,1	427,5	-5 %

	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Förändring
	163,9	231,4	-29 %
	97,2	87,8	11 %
	144,1	108,3	33 %
Totalt	405,1	427,5	-5 %

FÖRSÄLJNINGEN ANDRA KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Koncernens omsättning uppgick till 203,1 (244,7) miljoner kronor vilket är en minskning med 41,6 miljoner kronor (-17 %) (exklusive valutaeffekter -8 %) jämfört med andra kvartalet föregående år. Förändringen i omsättning påverkades av högre jämförelsesiffror då motsvarande period föregående år påverkades positivt av covid-19 relaterad lageruppbbyggnad hos kunder.

Produktförsäljningen minskade med 20 % (exklusive valutaeffekter -11%) medan royaltointäkterna ökade med 109 %. Ökningen var relaterad till BioGaia Japan som erhöll royaltointäkt på 8,4 miljoner kronor.

I EMEA uppgick försäljningen till 69,7 (113,4) miljoner kronor, en minskning med 39 %, vilket beror på minskad försäljning inom segmenten Vuxenhälsa och Barnhälsa. Försäljningen inom Vuxenhälsa minskade främst i Finland, Italien, Spanien och Tyskland medan minskningen inom Barnhälsa främst var hänförlig till Italien, Spanien och Rumänien, vilket delvis motverkades av ökad försäljning i Frankrike, Ryssland och Ungern.

I APAC uppgick försäljningen till 54,8 (55,4) miljoner kronor, en minskning med 1 %. Minskningen var hänförlig till segmentet Barnhälsa medan Vuxenhälsa ökade. Inom segmentet Barnhälsa minskade försäljningen framförallt i Kina och Filippinerna, vilket delvis motverkades av ökad försäljning i Vietnam och Australien. Försäljningen inom Vuxenhälsa minskade främst i Hongkong och Indonesien.

I Americas uppgick försäljningen till 78,6 (75,9) miljoner kronor, en ökning med 4 %, vilket beror på en ökad försäljning inom segmentet Barnhälsa. Den ökade försäljningen hänför sig framförallt till Brasilien, Chile och Kanada.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING ANDRA KVARTALET

mkr		Förändring
2020	244,7	
Valuta	-23,2	-9 %
Organisk tillväxt	-18,4	-8 %
2021	203,1	-17 %

FÖRSÄLJNINGEN FÖRSTA HALVÅRET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Koncernens omsättning uppgick till 405,1 (427,5) miljoner kronor vilket är en minskning med 22,4 miljoner kronor (-5 %) (exklusive valutaeffekter +5 %) jämfört med första halvåret föregående år. Produktförsäljningen minskade med 7 % (exklusive valutaeffekter +3 %) medan royaltointäkterna ökade med 52 %. För senaste 12-månadersperioden minskade försäljningen med 10 % (exklusive valutaeffekter -2 %).

I EMEA uppgick försäljningen till 163,9 (231,4) miljoner kronor, en minskning med 29 %, vilket beror på minskad försäljning inom segmenten Vuxenhälsa och Barnhälsa. Den minskade försäljningen inom Barnhälsa hänför sig framförallt till Italien, Spanien och Rumänien, vilket delvis motverkades av ökad försäljning i Frankrike. Försäljningen inom Vuxenhälsa minskade främst i Italien, Finland och Belgien.

I APAC uppgick försäljningen till 97,2 (87,8) miljoner kronor, en ökning med 11 %. Ökningen var hänförlig till segmentet Vuxenhälsa medan Barnhälsa minskade. Inom segmentet Barnhälsa minskade försäljningen framförallt i Kina och Filippinerna. Försäljningen inom Vuxenhälsa ökade främst i Japan, Kina och Australien.

I Americas uppgick försäljningen till 144,1 (108,3) miljoner kronor, en ökning med 33 %, vilket beror på en ökad försäljning inom segmentet Barnhälsa. Den ökade försäljningen inom Barnhälsa hänför sig framförallt till Brasilien, Chile och USA, vilket delvis motverkades av minskad försäljning i Mexico.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING FÖRSTA HALVÅRET

mkr		Förändring
2020	427,5	
Valuta	-42,5	-10 %
Organisk tillväxt	20,1	5 %
2021	405,1	-5 %



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 licenstillverkarens produkter (t ex välling och modersmjölksersättning) och royalty avseende barnhälsoprodukter.

mkr	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Förändring
Produkter	158,7	195,6	-19 %
Royalty	2,4	3,5	-31 %
Totalt barnhälsa	161,1	199,2	-19 %

	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Förändring
	318,7	334,9	-5 %
	4,0	6,7	-40 %
	322,8	341,6	-6 %

FÖRSÄLJNINGEN ANDRA KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 161,1 (199,2) miljoner kronor, en minskning med 19 % (exklusive valutaeffekter -10 %). Produktförsäljningen inom Barnhälsa uppgick till 158,7 (195,6) miljoner kronor, en minskning med 19 %. Förändringen i omsättning påverkades av högre jämförelsesiffror då motsvarande period föregående år påverkades positivt av covid-19 relaterad lageruppbbyggnad hos kunder.

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Americas medan den minskade i EMEA och APAC. I Americas ökade försäljningen av droppar främst i Brasilien, Chile och Kanada. I EMEA minskade försäljningen främst i Italien, Spanien och Rumänien. I APAC minskade försäljningen främst i Kina och Filippinerna.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror på lägre försäljning i EMEA, APAC och Americas, främst i Spanien och Rumänien.

FÖRSÄLJNINGEN FÖRSTA HALVÅRET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 322,8 (341,6) miljoner kronor, en minskning med 6 % (exklusive valutaeffekter +4 %). Produktförsäljningen inom Barnhälsa uppgick till 318,7 (334,9) miljoner kronor, en minskning med 5 %. För senaste 12-månadersperioden minskade försäljningen med 10 % (exklusive valutaeffekter -2 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar minskade något jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen minskade i EMEA och APAC, medan den ökade i Americas. I EMEA minskade försäljningen av droppar framför allt i Italien, Spanien och Rumänien. I APAC minskade försäljningen främst i Kina och Filippinerna. I Americas ökade försäljningen främst i Brasilien, Chile och USA, vilket delvis motverkades av minskad försäljning i Mexico.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror på lägre försäljning i EMEA, APAC och Americas, främst i Spanien och Rumänien.



Vuxenhälsa



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

mkr	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Förändring
Produkter	30,1	41,6	-28 %
Royalty	10,8	2,7	297 %
Totalt vuxenhälsa	40,9	44,4	-8 %

	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Förändring
	66,3	79,1	-16 %
	13,3	5,4	147 %
	79,6	84,5	-6 %

FÖRSÄLJNINGEN ANDRA KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 40,9 (44,4) miljoner kronor, en minskning med 8 % (exklusive valutaeffekter +3 %). Produktförsäljningen uppgick till 30,1 (41,6) miljoner kronor, en minskning med 28 %. Förändringen i omsättning påverkades av högre jämförelsesiffror då motsvarande period föregående år påverkades positivt av covid-19 relaterad lageruppbyggnad hos kunder.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter minskade jämfört med motsvarande period föregående år. I APAC minskade försäljningen i Japan och Indien, vilket delvis motverkades av ökad försäljning i Indonesien. I EMEA minskade försäljningen främst i Italien, Finland och Belgien. I Americas ökade försäljningen främst i USA.

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

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

FÖRSÄLJNINGEN FÖRSTA HALVÅRET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 79,6 (84,5) miljoner kronor, en minskning med 6 % (exklusive valutaeffekter +4 %). Produktförsäljningen uppgick till 66,3 (79,1) miljoner kronor, en minskning med 16 %. För senaste 12-månadersperioden minskade försäljningen med 10 % (exklusive valutaeffekter -2 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen minskade i EMEA medan den ökade i APAC och Americas. Försäljningen i EMEA minskade framförallt i Italien, Finland och Belgien. I APAC ökade försäljningen främst i Indonesien och Australien. I Americas ökade försäljningen främst i USA.

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

Försäljningen av BioGaia Prodentis minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen minskade i EMEA, Americas och APAC. I EMEA minskade försäljningen främst i Tyskland, i Americas minskade försäljningen främst i Kanada, och i APAC minskade försäljningen främst i Japan, vilket delvis motverkades av en ökad försäljning i Kina.



Resultat

ANDRA KVARTALET

Bruttomarginalen

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 74 % (75 %). Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 75 % (77 %). Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 70 % (68 %). Den högre bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa beror på en royalty-intäkt i Japan på 8,4 miljoner kronor.

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 81,6 (84,2) miljoner kronor, en minskning med 3 %. Exklusive övriga rörelsekostnader (kursförluster/kursvinster) ökade rörelsekostnaderna med 3 %.

Försäljningskostnaderna uppgick till 44,0 (44,5) miljoner kronor, en minskning med 1 %.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 28,1 (27,0) miljoner kronor, en ökning med 4 %. I forsknings- och utvecklingskostnaderna ingick kostnader för dotterbolagen MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB om 6,8 (7,0) miljoner kronor. Ökningen i forsknings- och utvecklingskostnader exklusive kostnaderna för MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB är framförallt hänförlig till högre studiekostnader. Administrationskostnaderna uppgick till 7,7 (6,2) miljoner kronor. Ökningen av administrationskostnader i det andra kvartalet är framför allt hänförlig till ökade personalkostnader relaterade till omorganisation.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till 1,8 (6,5) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 69,1 (100,2) miljoner kronor, en minskning med 31 %. Rörelsemarginalen uppgick till 34 % (41 %).

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 54,8 (79,0) miljoner kronor en minskning med 31 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 21 % (21 %).

Resultat per aktie uppgick till 2,71 (4,52) kronor före och efter utspädning.

FÖRSTA HALVÅRET

Bruttomarginalen

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen under det första halvåret uppgick till 73 % (74 %). Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 75 % (75 %). Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 65 % (69 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 162,6 (161,6) miljoner kronor, en ökning med 1 %. Exklusive övriga rörelsekostnader (kursförluster/kursvinster) ökade rörelsekostnaderna med 5 %. I rörelsekostnaderna ingick dels kostnader för utvärdering av förvävsobjekt om 2,5 miljoner kronor och dels kostnader för omstrukturering om 7,5 miljoner kronor. Exklusive dessa kostnader uppgick rörelsekostnaderna till 152,6 miljoner kronor, en minskning med 6 %. Omstruktureringens kostnader rör dels nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler i Lund (5,1 miljoner kronor) samt personal (2,4 miljoner kronor).

Försäljningskostnaderna uppgick till 87,3 (89,1) miljoner kronor, en minskning med 2 %. Minskningen beror dels på lägre resekostnader på grund av covid-19 och lägre kostnader i Japan, vilket delvis motverkades av högre personalkostnader kopplade till omstrukturering (2,4 miljoner kronor).

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 55,3 (55,3) miljoner kronor, ingen förändring jämfört med samma period föregående år. I forsknings- och utvecklingskostnaderna ingick kostnader för dotterbolagen MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB om 12,7 (12,8) miljoner kronor.

Administrationskostnaderna uppgick till 23,4 (13,5) miljoner kronor, en ökning med 74 %. Ökningen av administrationskostnader är framför allt hänförligt till ökade kostnader för utvärdering av förvävsobjekt (2,5 miljoner kronor), nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler i Lund (5,1 miljoner kronor) samt ökade personalkostnader relaterade till omorganisation.

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

Rörelseresultatet uppgick till 133,5 (155,9) miljoner kronor, en minskning med 14 %. Rörelsemarginalen uppgick till 33 % (36 %).

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 105,2 (120,8) miljoner kronor en minskning med 13 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 21 % (22 %).

Resultat per aktie uppgick till 5,21 (6,91) kronor före och efter utspädning.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 378,4 (410,8) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 109,0 (141,3) miljoner kronor. Moderbolagets finansiella utveckling stämmer i allt väsentligt överens med koncernens.



Balansräkning och kassaflöde

BALANSRÄKNINGEN 30 JUNI 2021

Totala tillgångar uppgick till 1 935,8 (710,3) miljoner kronor. Ökningen förklaras i huvudsak av den nyemission som genomfördes under fjärde kvartalet 2020. Sedan årsskiftet har kundfordringar ökat medan lagret har minskat. Kortfristiga skulder har minskat marginellt. Finansiella tillgångar har ökat under halvåret till följd av förvärv av andelar i Boneprox AB och Skinome AB.

I enlighet med årsstämans beslut har BioGaia infört ett incitamentsprogram och emitterat teckningsoptioner. Eget kapital har således ökat med 5,0 miljoner kronor.

KASSAFLÖDET ANDRA KVARTALET

Kassaflödet uppgick till -16,2 (-38,7) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 68,9 (65,0) miljoner kronor samt avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens på 2,8 (2,8) miljoner kronor. Ökningen av kassaflödet i rörelsen beror främst på en positiv förändring i rörelsekapitalet jämfört samma kvartal föregående år medan ett lägre rörelseresultat bidrar negativt.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,8 (6,8) miljoner kronor. Avskrivningar uppgick till 5,5 (5,1) miljoner kronor. Likvida medel uppgick den 30 juni 2021 till 1 468,9 (242,5) miljoner kronor.

KASSAFLÖDET FÖRSTA HALVÅRET

Kassaflödet uppgick till 1,1 (28,7) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 68,9 (65,0) miljoner kronor samt avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens på 2,8 (2,8) miljoner kronor. Minskningen av kassaflödet i rörelsen jämfört med föregående år beror främst på ett försämrat rörelseresultat medan förändring i rörelsekapitalet är oförändrat jämfört med samma period föregående år.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,8 (11,1) miljoner kronor. Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 15,9 (9,8) miljoner kronor och innehåller en nedskrivning om 5,1 miljoner kronor som avser omstruktureringar i första kvartalet. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar om 22,2 miljoner kronor avser förvärv av andelar i Boneprox AB och Skinome AB i samband med etableringen av BioGaia Invest AB.

Övriga upplysningar

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick den 30 juni 2021 till 157 (157 per 30 juni 2020) personer.

Bolaget har ett incitamentsprogram för samtliga anställda baserat dels på bolagets försäljning och resultat och dels på kvalitativa mål. Den maximala bonusen uppgår till 12 % av lönen. Utöver detta program har BioGaia även implementerat ett teckningsoptionsprogram som beslutades av årsstämman 2021. Programmet innebar en emission av högst 365 000 teckningsoptioner där optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 6 juli 2024 till och med den 6 november 2024, för varje teckningsoption påkalla teckning av en ny B-aktie i BioGaia till en teckningskurs per aktie som uppgår till 578,2 kronor. De anställda har erbjudits köpa optionerna till ett belopp om 55,6 kronor vilket är marknadsvärdet som fastställts med extern värdering. Totalt 89 730 teckningsoptioner har tecknats vilket innebär ett tillskott om 5,0 miljoner kronor och en möjlig utspädning av befintliga aktieägare med 0,4 %. Programmet innehåller också en "stay-on" bonus som sträcker sig över en treårsperiod. För övriga villkor avseende programmet se styrelsens förslag till stämman med bilagor.

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 och e-handel samt 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 50 % av vinsten efter skatt i moderbolaget.

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 52 och 53 samt i not 27 och 28 i årsredovisningen för 2020. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 30 juni 2021 förutom vad gäller påverkan av covid-19 pandemin som beskrivs nedan.

Det andra kvartalet 2021 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 fortsatt svag 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.

BioGaia har anpassat sig till den rådande situationen och ändrat sitt arbetssätt inom marknadsföring och försäljning. Exempelvis har BioGaia inte kunnat medverka på internationella mässor och symposier, då dessa ställts in, utan i stället fokuserat 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 statligt stödprogram i Japan.

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 hos våra distributionspartner kan leda till längre betalningsstider 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 fortsatta utmaningar 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 100 000 B-aktier vilket motsvarar 4,2 % av kapitalet och 27,9 % 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 179 032 kronor i enlighet med årsstämans och styrelsens beslut. Vidare har under perioden utdelning på 3,75 kr per aktie skett till Annwall & Rothschild Investment AB. Av de totalt 89 730 teckningsoptioner som tecknats i samband med incitamentsprogrammet som beskrivits ovan har 84 750 tecknats av ledningsgruppen inklusive VD.



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET 2021

Lanseringar under andra kvartalet 2021

Distributör	Land	Produkt
Pharmabest	Israel	BioGaia Gastrus
EthicalNutrition	Argentina	BioGaia Protectis droppar med vitamin D
bWellness	Australien	BioGaia Prodentis sugtabletter
Nestlé	Australien	B-lactis droppar
Nestlé	Australien	Protectis droppar med vitamin D
Casen Recordati	Spanien	BioGaia Protectis tabletter med vitamin D
Casen Recordati	Spanien	BioGaia Minipack
Ewopharma	Tjeckien	BioGaia Prodentis sugtabletter

BioGaia tecknar exklusivt avtal i Egypten. Den 8 april meddelade BioGaia att bolaget har tecknat ett avtal med Minapharm Pharmaceuticals för de exklusiva rättigheterna att sälja BioGaia Protectis droppar i Egypten.

Kombination av *L. reuteri*-stammar minskar symptom hos barn med halsont. Den 13 april meddelade BioGaia att en randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad studie på barn visade att tillskott av *L. reuteri* ATCC PTA 5289 och *L. reuteri* DSM 17938 signifikant minskade feber och smärta hos barn med övre luftvägsinfektioner.

BioGaia startar dotterbolag i Finland. Den 20 maj meddelade BioGaia att BioGaias produkter kommer säljas under varumärket BioGaia i Finland.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DET ANDRA KVARTALET 2021

BioGaia ägare till 100 procent av aktierna i MetaboGen. Den 2 juli meddelade BioGaia att man blivit ägare till 100 procent av aktierna i MetaboGen. Tidigare innehade BioGaia 92 procent av aktierna. Köpeskillingen uppgick till 11 441 439 kronor och redovisas i halvårsbokslutet som en kortfristig skuld som regleras under juli.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 delårsrapportering och Årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Upplýsingar enligt IAS 34 delårsrapportering lämnas såväl i noter som i annan plats i delårsrapporten. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättande av den senaste årsredovisningen. Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, samt Årsredovisningslagen och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

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)	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020	Jul 2020- jun 2021	Jul 2019 - jun 2020
Nettoomsättning (not 1)	203 131	244 698	405 106	427 506	747 077	724 677	802 266
Kostnad för sålda varor	-52 282	-60 253	-109 057	-110 055	-200 159	-199 161	-208 662
Bruttoresultat	150 849	184 445	296 049	317 451	546 918	525 516	593 604
Försäljningskostnader	-44 027	-44 475	-87 275	-89 050	-171 634	-169 859	-183 918
Administrationskostnader	-7 683	-6 197	-23 378	-13 466	-26 128	-36 040	-26 401
Forsknings- och utvecklingskostnader	-28 091	-27 005	-55 270	-55 253	-104 663	-104 680	-105 294
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-1 825	-6 529	3 342	-3 824	-16 343	-9 177	-4 574
Rörelseresultat	69 223	100 239	133 468	155 858	228 150	205 760	273 417
Finansiella intäkter	41	56	63	72	155	146	393
Finansiella kostnader	-175	-179	-394	-381	-722	-735	-621
Resultat före skatt	69 089	100 116	133 137	155 549	227 583	205 171	273 189
Skatt	-14 378	-21 084	-27 983	-34 769	-47 853	-41 067	-61 801
Periodens resultat	54 711	79 032	105 154	120 780	179 730	164 104	211 388
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-667	-598	285	-3 456	-4 059	-318	-2 846
Periodens totalresultat	54 044	78 434	105 439	117 324	175 671	163 786	208 542
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	54 711	79 032	105 154	120 780	179 730	164 104	211 456
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-65
	54 711	79 032	105 154	120 780	179 730	164 104	211 388
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	54 044	78 434	105 439	117 324	175 671	163 786	208 607
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-65
	54 044	78 434	105 439	117 324	175 671	163 786	208 542
Resultat per aktie							
Resultat per aktie (kr) *)	2,71	4,52	5,21	6,91	10,07	8,54	12,10
Antal aktier (tusental)	20 196	17 336	20 196	17 336	20 196	20 196	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental) *)	20 196	17 474	20 196	17 474	17 855	19 216	17 474

*) Fondemissionselement från nyemissionen 2020 har beaktats vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning, vilket medfört att jämförelsetal har omräknats. Det finns inga övriga utspädningseffekter.


BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN

Sammandrag (belopp i tkr)	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	129 022	134 829	133 904
Pågående forsknings och utvecklingsprojekt	49 204	51 440	50 322
Goodwill	5 300	5 300	5 300
Nyttjanderättstillgångar	19 054	16 503	28 861
Finansiella tillgångar	22 229	-	-
Uppskjuten skattefordran	5 309	5 682	5 279
Övriga långfristiga fordringar	41	45	39
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>230 159</i>	<i>213 799</i>	<i>223 705</i>
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	236 753	253 940	221 694
Likvida medel	1 468 935	242 546	1 467 883
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>1 705 688</i>	<i>496 486</i>	<i>1 689 577</i>
TOTALA TILLGÅNGAR	1 935 847	710 285	1 913 282
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 785 001	557 384	1 746 243
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	2
Totalt eget kapital (not 2)	1 785 003	557 386	1 746 245
Uppskjuten skatteskuld	11 218	10 339	11 312
Långfristiga skulder	16 032	19 229	20 663
Kortfristiga skulder	123 594	123 331	135 062
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 935 847	710 285	1 913 282

I omsättningstillgångar ingår valutaterminer till verkligt värde om 0,3 miljoner kronor på balansdagen (motsvarande period föregående år ingick valutaterminer i kortfristiga skulder om 0,3 miljoner kronor). Samtliga valutaterminer är hänförliga till nivå 2 i värdehierarkin. Inga förändrade antaganden vad gäller värdering har skett jämfört med årsredovisningen för 2020. 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)	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	69 223	100 239	133 468	155 858	228 150
Avskrivningar	5 492	5 072	15 855	9 792	20 530
Orealiserade valutaterminer	575	-9 485	2 107	-2 268	-4 876
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1 028	1 919	-693	-188	1 167
Betald skatt	-18 684	-17 444	-35 880	-34 850	-72 092
Erhållen och betald ränta	-135	-123	-331	-309	-646
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	57 499	80 178	114 526	128 035	172 233
Förändringar i rörelsekapital	-1 736	-42 420	-16 871	-16 819	49 023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55 763	37 758	97 655	111 216	221 256
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-772	-6 769	-1 812	-11 106	-16 075
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-22 229	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-772	-6 769	-24 041	-11 106	-16 075
Utdelning	-68 870	-65 012	-68 870	-65 012	-65 012
Amortering leasingsskuld	-1 619	-1 882	-3 019	-3 629	-7 632
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-2 800	-2 800	-2 800	-2 800	-2 800
Nyemission netto	-	-	-	-	1 126 840
Pågående emission av teckningsoptioner	2 138	-	2 138	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-71 151	-69 694	-72 551	-71 441	1 051 396
Periodens kassaflöde	-16 160	-38 705	1 063	28 669	1 256 577
Likvida medel vid periodens början	1 486 770	284 135	1 467 883	213 831	213 831
Kursdifferens i likvida medel	-1 675	-2 884	-11	46	-2 525
Likvida medel vid periodens slut	1 468 935	242 546	1 468 935	242 546	1 467 883



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

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

(Belopp i tkr)	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020	Jul 2020 - Jun 2021	Jul 2019 - Jun 2020
Intäkter per segment							
Barnhälsa	161 142	199 152	322 750	341 642	583 111	564 218	626 984
Vuxenhälsa	40 885	44 355	79 606	84 536	161 186	156 256	173 297
Övrigt	1 104	1 191	2 750	1 328	2 780	4 203	1 985
Totalt	203 131	244 698	405 106	427 506	747 077	724 677	802 266
Bruttoreultat per segment							
Barnhälsa	121 321	153 141	241 726	257 754	431 810	415 780	471 355
Vuxenhälsa	28 423	30 300	51 573	58 556	112 588	105 604	120 451
Övrigt	1 104	1 001	2 750	1 139	2 521	4 133	1 796
Totalt	150 848	184 442	296 048	317 449	546 918	525 516	593 601
Försäljnings-, administrations- och forsknings- och utv.kostn	-79 801	-77 677	-165 923	-157 769	-302 425	-310 579	-315 613
Övriga rörelsekostnader	-1 825	-6 529	3 342	-3 824	-16 343	-9 177	-4 574
Rörelseresultat	69 223	100 239	133 468	155 856	228 150	205 760	273 415
Finansnetto	-134	-123	-331	-309	-567	-589	-228
Resultat före skatt	69 089	100 113	133 137	155 547	227 583	205 171	273 187
Försäljning per geografisk marknad							
APAC							
Barnhälsa	27 346	33 283	46 967	50 210	82 689	79 447	90 129
Vuxenhälsa	26 824	21 592	49 306	37 057	86 625	98 873	94 234
Övrigt	631	489	882	553	1 432	1 761	614
Totalt APAC	54 801	55 364	97 155	87 820	170 746	180 081	184 978
EMEA							
Barnhälsa	60 444	96 224	140 969	192 877	312 520	260 612	351 932
Vuxenhälsa	8 798	16 579	21 101	37 857	58 894	42 137	61 919
Övrigt	449	581	1 809	638	1 169	2 340	1 234
Totalt EMEA	69 691	113 384	163 879	231 373	372 583	305 090	415 084
Americas							
Barnhälsa	73 351	69 644	134 814	98 555	187 902	224 161	184 923
Vuxenhälsa	5 264	6 184	9 199	9 621	15 667	15 245	17 144
Övrigt	24	122	59	138	179	100	138
Totalt Americas	78 639	75 950	144 072	108 314	203 748	239 506	202 204
Total	203 131	244 698	405 106	427 506	747 077	724 677	802 266



<i>Tidpunkt för redovisning prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning)</i>	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
Barnhälsa	158 694	195 616	318 718	334 945	570 829
Vuxenhälsa	30 103	41 636	66 264	79 135	148 635
Övrigt	698	915	1 344	1 052	2 027
Totalt	189 495	238 167	386 326	415 132	721 491
<i>Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty)</i>					
Barnhälsa	2 447	3 536	4 032	6 698	12 282
Vuxenhälsa	10 783	2 719	13 342	5 401	12 551
Övrigt	406	276	1 406	276	753
Totalt	13 636	6 531	18 780	12 374	25 586
Total	203 131	244 698	405 106	427 506	747 077

NOT 2 FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN I SAMMANDRAG

<i>(Belopp i tkr)</i>	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
Vid periodens början	1 746 245	507 874	507 874
Nyemission netto	-	-	1 130 512
Nyemission teckningsoptioner	4 989	-	-
Utdelning	-68 870	-65 012	-65 012
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-2 800	-2 800	-2 800
Periodens totalresultat	105 439	117 324	175 671
Vid periodens slut	1 785 003	557 386	1 746 245

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 JUNI 2021 (KÄLLA: MONITOR)

	A-aktier	B-aktier	Aktiekapital	Antal röster	Innehav (%)	Röster (%)
1 Peter Rothschild & Jan Annwall	740 668	100 000	840 668	7 506 680	4,2 %	27,9 %
2 EQT		1 625 000	1 625 000	1 625 000	8,0 %	6,0 %
3 Fjärde AP-fonden		1 521 584	1 521 584	1 521 584	7,5 %	5,7 %
4 Premier Miton Investors		1 105 960	1 105 960	1 105 960	5,5 %	4,1 %
5 Handelsbanken Fonder		1 091 659	1 091 659	1 091 659	5,4 %	4,1 %
6 TIN Fonder		668 835	668 835	668 835	3,3 %	2,5 %
7 Cargill Inc		600 000	600 000	600 000	3,0 %	2,2 %
8 Tredje AP-fonden		453 146	453 146	453 146	2,2 %	1,7 %
9 AMF Pension & Fonder		403 197	403 197	403 197	2,0 %	1,5 %
10 Juno Investment Partners		371 038	371 038	371 038	1,8 %	1,4 %
Övriga aktieägare		11 515 375	11 515 375	11 515 375	57,0 %	42,9 %
Total	740 668	19 455 794	20 196 462	26 862 474	100,0 %	100,0 %



Nyckeltal koncernen

	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
Nettoomsättning, tkr	405 106	427 506	747 077
Tillväxt av nettoomsättning	-5 %	9 %	-3 %
Rörelseresultat, tkr	133 468	155 858	228 150
Resultat efter skatt, tkr	105 154	120 780	179 730
Avkastning på eget kapital	6 %	23 %	16 %
Avkastning på sysselsatt kapital	8 %	29 %	20 %
Sysselsatt kapital, tkr	1 796 221	567 725	1 757 557
Antal aktier, tusental	20 196	17 336	20 196
Genomsnittligt antal aktier, tusental ¹⁾	20 196	17 474	17 855
Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}	5,21	6,91	10,07
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	88,38	31,90	97,80
Soliditet	92 %	78 %	91 %
Rörelsemarginal	33 %	36 %	31 %
Vinstmarginal	33 %	36 %	30 %
Medelantalet anställda	158	156	157

- 1) Fondemissionselement från nyemissionen 2020 har beaktats vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning, vilket medfört att jämförelsetal har omräknats. Det finns inga övriga utspädningseffekter.
- 2) Nyckeltal definierat enligt IFRS.

För en sammanställning av definitioner av de nyckeltal som redovisas i koncernens finansiella rapportering se BioGaias årsredovisning för 2020 sidan 66. BioGaia redovisar i denna rapport uppgifter som företagsledningen använder för att bedöma koncernens utveckling. Vissa av de nyckeltal som presenteras är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till intressenter och bolagets ledning då de bidrar till utvärderingen av relevanta trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa nyckeltal ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" vilket innebär utökade upplysningskrav avseende nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. Nedan görs en avstämning av de nyckeltal som BioGaia bedömer relevanta enligt dessa riktlinjer.

AVSTÄMNING NYCKELTAL

(Belopp i tkr)

	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
Avkastning på eget kapital			
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	105 154	120 780	179 730
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 785 001	557 384	1 746 243
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B)	1 765 622	532 628	1 127 058
Avkastning på eget kapital (A/B)	6 %	23 %	16 %
Avkastning på sysselsatt kapital			
Rörelseresultat	133 468	155 858	228 150
Finansiella intäkter	63	72	155
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A)	133 531	155 930	228 306
Totala tillgångar	1 935 847	710 285	1 913 282
Icke räntebärande skulder	-139 626	-142 560	-155 725
Sysselsatt kapital	1 796 221	567 725	1 757 557
Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)	1 776 889	542 969	1 137 885
Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)	8 %	29 %	20 %

FORTS. AVSTÄMNING NYCKELTAL

(Belopp i tkr)

	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Soliditet			
Eget kapital (A)	1 785 003	557 386	1 746 245
Totalt kapital (B)	1 935 847	710 285	1 913 282
Soliditet (A/B)	92 %	78 %	91 %
Rörelsemarginal			
Rörelseresultat (A)	133 468	155 858	228 150
Nettoomsättning (B)	405 106	427 506	747 077
Rörelsemarginal (A/B)	33 %	36 %	31 %
Vinstmarginal			
Resultat före skatt (A)	133 137	155 549	227 583
Nettoomsättning (B)	405 106	427 506	747 077
Vinstmarginal (A/B)	33 %	36 %	30 %



Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	1 785 001	557 384	1 746 243
Genomsnittligt antal aktier (B)	20 196	17 474	17 855
Eget kapital per aktie (A/B)	88,38	31,90	97,80

FÖRÄNDRING AV FÖRSÄLJNING PER SEGMENT (INKLUSIVE OCH EXKLUSIVE VALUTAEFFEKTER)

	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt		Totalt	
	Apr-jun 2021	Jan-jun 2021	Apr-jun 2021	Jan-jun 2021	Apr-jun 2021	Jan-jun 2021	Apr-jun 2021	Jan-jun 2021
<i>(Belopp i tkr)</i>								
Beskrivning								
A	Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs							
	199 152	341 643	44 355	84 536	1 191	1 328	244 698	427 506
B	Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs							
	161 142	322 751	40 885	79 605	1 104	2 750	203 131	405 106
C	Redovisad förändring (B-A)							
	-38 010	-18 892	-3 470	-4 931	-87	1 422	-41 567	-22 400
	Procentuell förändring (C/A)							
	-19 %	-6 %	-8 %	-6 %	-7 %	107 %	-17 %	-5 %
D	Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs (D)							
	179 680	356 919	45 556	87 984	1 104	2 750	226 340	447 654
E	Valutaeffekter (C-F)							
	-18 538	-34 169	-4 671	-8 379	0	0	-23 209	-42 547
	Procentuell förändring (E/A)							
	-9 %	-10 %	-11 %	-10 %	0 %	0 %	-9 %	-10 %
F	Organisk förändring (D-A)							
	-19 472	15 277	1 201	3 448	-87	1 422	-18 358	20 148
	Organisk förändring procent (F/A)							
	-10 %	4 %	3 %	4 %	-7 %	107 %	-8 %	5 %

Genomsnittliga väsentliga valutakurser

	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
EUR	10,16	10,67	10,12	10,66	10,54
USD	8,40	9,82	8,36	9,73	9,27
JPY	0,0770	0,0901	0,0780	0,0894	0,0862

Balansdagens väsentliga valutakurser

	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
EUR	10,12	10,48	10,04
USD	8,51	9,35	8,19
JPY	0,0770	0,0868	0,0792

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

(Belopp i tkr)

	KONCERNEN	
	30 jun 2021	31 dec 2020
Företagsinteckningar	0	0
Eventalförpliktelser	Inga	Inga


RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG – MODERBOLAGET
RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

<i>(Belopp i tkr)</i>	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	378 391	410 766	699 349
Kostnad för sålda varor	-134 768	-138 816	-241 555
Bruttoresultat	243 623	271 950	457 794
Försäljningskostnader	-69 958	-69 485	-138 162
Administrationskostnader	-22 524	-12 486	-24 306
Forsknings- och utvecklingskostnader	-45 809	-45 331	-84 063
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	3 580	-3 475	-16 943
Rörelseresultat	108 912	141 173	194 320
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-20 756
Finansnetto	75	162	1 169
Resultat före skatt	108 987	141 335	174 733
Skatt	-20 700	-28 399	-37 061
Periodens resultat	88 287	112 936	137 672

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

<i>Sammandrag (belopp i tkr)</i>	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	5 488	6 903	6 246
Immateriella tillgångar	3 354	5 590	4 472
Andelar i koncernföretag	179 724	154 671	154 671
Långfristiga fordringar på dotterbolag	10 835	10 835	10 835
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>199 401</i>	<i>177 999</i>	<i>176 224</i>
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	234 358	230 610	198 013
Likvida medel	1 371 234	206 313	1 419 361
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>1 605 592</i>	<i>436 923</i>	<i>1 617 374</i>
TOTALA TILLGÅNGAR	1 804 993	614 922	1 793 598
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 658 192	481 342	1 636 587
Långfristiga skulder	4 225	-	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	142 576	133 580	157 011
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 804 993	614 922	1 793 598


KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET

	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
<i>Sammandrag (belopp i tkr)</i>			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	108 912	141 173	194 320
Avskrivningar	1 876	1 870	3 746
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-675	-185	1 881
Valutaterminer	2 107	-2 268	-4 876
Betald skatt	-29 991	-29 318	-59 309
Erhållen och betald ränta	75	162	1 169
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	82 304	111 434	136 931
Förändringar i rörelsekapital	-34 382	-15 007	47 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47 922	96 427	184 805
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-705	-807
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	22 229	-	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-22 229	-	-
Återbetalning av lån från dotterföretag	-	25 000	25 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	24 295	24 193
Utdelning	-68 870	-65 012	-65 012
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-2 800	-2 800	-2 800
Lämnat aktieägartillskott	-25 052	-	-
Nyemission netto	-	-	1 126 840
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-96 722	-67 812	1 059 028
Periodens kassaflöde	-48 800	52 910	1 268 026
Likvida medel vid periodens början	1 419 361	153 217	153 217
Kursdifferens i likvida medel	673	186	-1 882
Likvida medel vid periodens slut	1 371 234	206 313	1 419 361

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
<i>(belopp i tkr)</i>			
Vid periodens början	1 636 587	436 215	436 215
Utdelning	-68 870	-65 012	-65 012
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-2 800	-2 800	-2 800
Nyemission netto	-	-	1 130 512
Nyemission teckningsoptioner	4 989	-	-
Periodens totalresultat	88 287	112 936	137 672
Vid periodens slut	1 658 192	481 342	1 636 587



Kalender

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

4 FEB 2022 ⌚ Bokslutskommuniké 2021

MAR 2022 ⌚ Årsredovisning 2021

6 MAJ 2022 ⌚ Årsstämma 2021

6 MAJ 2022 ⌚ 08:00 Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2022

22 JULI 2022 ⌚ 08:00 Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2022

21 OKT 2022 ⌚ 08:00 Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2022

Stockholm den 12 augusti 2021

Peter Rothschild
Styrelseordförande

David Dangoor
Vice styrelseordförande

Ewa Björling
Styrelseledamot

Christian Bubenheim
Styrelseledamot

Peter Elving
Styrelseledamot

Maryam Ghahremani
Styrelseledamot

Anthon Jahreskog
Styrelseledamot

Niklas Ringby
Styrelseledamot

Vanessa Rothschild
Styrelseledamot

Isabelle Ducellier
Verkställande direktör

REVISORS RAPPORT OM ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för BioGaia AB (publ), för perioden 1 januari – 30 juni 2021. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements 1 ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 12 augusti 2021

Deloitte AB

Birgitta Löf
Auktoriserad revisor



BIOGAIA AB

FÖRETAGET

BioGaia är ett svenskt världsledande probiotikaföretag som legat i frontlinjen inom mikrobiomforskningen i mer än 30 år. BioGaia utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade hälsofördelar. Bolaget är verksamt i hela värdekedjan, delvis i egen regi och del genom globala nätverk av ledande, oberoende forskare och specialister, experter inom produktion och lokala distributionspartner.

BioGaias produkter innehåller olika stammar av mjölksyrabakterien *L. reuteri* (*Limosilactobacillus reuteri*, tidigare kallad *Lactobacillus reuteri*). Resultat från kliniska studier med BioGaias probiotiska stammar har publicerats i fler än 200 artiklar i vetenskapliga tidskrifter, vilka visar att de är effektiva och säkra för barn och vuxna. Genom att utveckla och erbjuda kliniskt bevisade och användarvänliga probiotiska produkter vill BioGaia bidra till bättre hälsa i världen.

BioGaia har 157 anställda varav 126 i Sverige (Stockholm, Lund, Eslöv och Göteborg), två i USA, två i Singapore och 27 i Japan. 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 2020 var 77 % (71 %) 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.

Studier har bland annat utförts på individer med:

- Spädbarnskolik
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Gingivit (inflammation i tandköttet)
- Parodontit (tandlossningsjukdom)
- *Helicobacter pylori* (magsårsbakterien)
- Låg bentäthet
- Funktionell buksmärta
- Tonsillit och faryngit (övre luftvägsinfektion)

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