

BioGaia AB

Delårsredogörelse

Januari – september 2023



Q3 2023

TREDJE KVARTALET 2023

Siffror inom parentes anger motsvarande period föregående år, om inget annat anges.
Nettoomsättningen uppgick till 317,7 (257,7) miljoner kronor, en ökning med 60,0 miljoner kronor, eller 23 % (exklusive valutaeffekter 17 %).
Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 255,8 (205,7) miljoner kronor, en ökning med 24 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 18 %).
Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 59,2 (50,5) miljoner kronor, en ökning med 17 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 11 %).
Rörelsekostnaderna uppgick till 116,3 (92,0) miljoner kronor, en ökning med 24,3 miljoner kronor (26 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 26 % till 116,3 (92,0) miljoner kronor.

Rörelseresultatet ökade med 28 % till 119,5 (93,7) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 38 % (36 %).
Justerat rörelseresultat ökade med 28 % till 119,5 (93,7) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 38 % (36 %).
Resultat efter skatt uppgick till 101,5 (79,5) miljoner kronor, en ökning med 28 %.
Resultat per aktie uppgick till 1,01 (0,79) kronor före och efter utspädning.¹⁾
Kassaflödet uppgick till 88,4 (37,3) miljoner kronor.
Likvida medel uppgick den 30 september 2023 till 1 452,5 (1 402,4 per 30 september 2022) miljoner kronor.

Väsentliga händelser tredje kvartalet 2023

5 juli. En klinisk studie med Protectis visade sig öka SARS-CoV-2 antikroppstitrar efter 28 dagar eller mer efter vaccination.

2 augusti. BioGaia:s styrelse meddelade att Theresa Agnew hade utsetts till ny verkställande direktör (VD).

7 augusti. En artikel skriven av ett forskarteam vid Göteborgs universitet och BioGaia, publicerad i tidskriften Nature, redovisade ny metod för att övervinna syrekänsligheten hos bakterier som lever i människans tarm, bakterier som är kraftigt reducerade hos människor med metabola tillstånd och hjärtkärlsjukdomar.

25 september. Theresa Agnew började som ny VD.

JANUARI – SEPTEMBER 2023

Siffror inom parentes anger motsvarande period föregående år, om inget annat anges.
Nettoomsättningen uppgick till 998,7 (829,7) miljoner kronor, en ökning med 169,1 miljoner kronor, eller 20 % (exklusive valutaeffekter 13 %).
Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 793,5 (661,0) miljoner kronor, en ökning med 20 % (exklusive valutaeffekter 12 %).
Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 198,8 (165,5) miljoner kronor, en ökning med 20 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 13 %).
Rörelsekostnaderna uppgick till 362,2 (303,6) miljoner kronor, en ökning med 58,6 miljoner kronor (19 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 20 % till 361,1 (300,3) miljoner kronor.

Rörelseresultatet ökade med 25 % till 362,6 (290,3) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 36 % (35 %).
Justerat rörelseresultat ökade med 24 % till 363,7 (293,6) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 36 % (35 %).
Resultat efter skatt uppgick till 298,0 (234,3) miljoner kronor, en ökning med 27 %.
Resultat per aktie uppgick till 2,95 (2,32) kronor före och efter utspädning.¹⁾
Kassaflödet uppgick till -33,6 (-101,8) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 292,8 (301,3) miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

16 oktober. BioGaia meddelade att resultatet för det tredje kvartalet översteg marknadens förväntningar

Jul-sep
2023

Rörelse-
marginal
38 %

Förändring
försäljning
23 %
17 % exkl.
Valuta

Rörelse-
resultat
120
MSEK

Netto-
omsättning
318
MSEK

Jan-sep
2023

Rörelse-
marginal
36 %

Förändring
försäljning
20 %
13 % exkl.
Valuta

Rörelse-
resultat
363
MSEK

Netto-
omsättning
999
MSEK

	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022
Nettoomsättning, tkr	317 694	257 733
Tillväxt nettoomsättning	23 %	48 %
Rörelseresultat, tkr	119 538	93 735
Rörelsemarginal	38 %	36 %
Resultat efter skatt, tkr	101 501	79 503
Antal aktier, tusental	100 982	100 982
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ¹⁾	1,01	0,79

1) Nyckeltal definierat enligt IFRS. För definition av övriga nyckeltal se sidan 16.

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 20 oktober 2023, kl. 08:00.

BioGaia AB (publ.) Delårsredogörelse 2023

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge delårsredogörelse för 1 januari – 30 september 2023.

VD har ordet

När denna starka rapport publiceras kommer jag att ha innehaft rollen som BioGaias VD i en månad. Under den här korta tiden har jag fått en positiv känsla för professionalismen och den passionerade företagskulturen som kännetecknar bolaget – vilket rapporten är det yttersta beviset på.

Vi har under kvartalet ökat nettoomsättningen med 23 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet ökade med 28 % till 120 miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 38 %. Försäljningen ökade inom samtliga marknadsregioner. I EMEA ökade försäljningen med 25 % under kvartalet, delvis på grund av variationer mellan kvartalen för enskilda order. I APAC ökade försäljningen med 17 %, främst på grund av en stark efterfrågan i Kina, återhämtning i Japan och det gynnsamma resultatet på andra marknader, som Korea och Vietnam. I Americas ökade försäljningen med 25 % på grund av goda resultat i USA och Kanada (våra direktmarknader), men också på grund av en stark efterfrågan i Syd- och Latinamerika. I USA och Kanada drivs tillväxten av online-försäljning, där Amazon fortsätter att vara en viktig försäljningskanal. Rent generellt ser vi att direktförsäljningen genom våra dotterföretag har visat sig vara framgångsrik. På de här marknaderna kan vi fokusera mer på våra egna produkter, lansera ett bredare urval av vår produktportfölj och ytterligare stärka varumärket BioGaia. Samtidigt är partnerskapen med våra distributörer extremt värdefulla för oss, och under kvartalet utökade vi samarbetet med vår distributör Abbott för att även inkludera Mellanöstern. Vi har positiva erfarenheter av Abbott som samarbetspartner på ett flertal andra marknader, och Mellanöstern är en växande och attraktiv region för BioGaia.

Segmentet Barnhälsa ökade med 24 % och segmentet Vuxenhälsa ökade med 17 %. Trots de osäkra globala utsikterna, en hög inflation och en svag ekonomisk utveckling ser vi en motståndskraft hos produkter som våra Protectis-droppar och andra. Under kvartalet lanserade vi ett flertal produkter från vår befintliga produktportfölj för att kunna expandera vår marknad. På den svenska marknaden lanserade vi till exempel Prodentis Kids, en produkt som redan finns tillgänglig på den amerikanska marknaden och där vi har sett en växande efterfrågan på munhälsoprodukter som denna.

Under kvartalet nådde vi en viktig och spännande milstolpe i utvecklingen av nästa generations probiotika. I en artikel publicerad i tidskriften Nature redovisade ett forskarteam från BioGaia och Göteborgs universitet en ny metod för att övervinna syrekänsligheten hos bakterier som lever i människans tarm, bakterier som är kraftigt reducerade hos människor med metabola tillstånd och hjärtsjukdomar. Vi ska fortsätta utveckla nästa generations probiotika för att ersätta bakterier som saknas hos personer som lider av en ökad risk för att utveckla just dessa sjukdomar.

BioGaias fortsatta tvåsiffriga tillväxt visar på en av bolagets styrkor och var en av anledningarna till att jag tackade ja till rollen som VD. Med min bakgrund inom att leda varumärken inom life science- och hälsosektorn är min förhoppning att jag kan bidra till BioGaias fortsatta framgångar baserat på bolagets befintliga strategi och framtida möjligheter. Det är spännande att leda ett bolag där fokus ligger på hållbar tillväxt genom vetenskap, forskning och utveckling av högsta kvalitet. Det kommer att hjälpa oss att uppnå BioGaias vision att bli det mest pålitliga probiotika-varumärket i världen.

Jag ser fram emot att fortsätta BioGaias tillväxtresa i ett globalt sammanhang, där fler och fler människor prioriterar sin egen och sina barns hälsa.

Theresa Agnew
Verkställande direktör och koncernchef BioGaia
20 oktober 2023



Telefonkonferens: Investorerare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående delårsredogörelsen som kommer att hållas idag 20 oktober 2023 kl. 09:30 med VD Theresa Agnew och CFO Alexander Kotsinas. Mer information om telefonkonferensen finns här <https://financialhearings.com/event/46022>.

Q3 2023

Intäkter

MSEK	Jul–sep 2023	Jul–sep 2022	Förändring
Barnhälsa	255,8	205,7	24 %
Vuxenhälsa	59,2	50,5	17 %
Övrigt	2,7	1,5	78 %
Totalt	317,7	257,7	23 %

MSEK	Jul–sep 2023	Jul–sep 2022	Förändring
EMEA	128,9	103,1	25 %
APAC	61,7	52,8	17 %
Americas	127,1	101,8	25 %
Totalt	317,7	257,7	23 %

Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Förändring
793,5	661,0	20 %
198,8	165,5	20 %
6,5	3,3	99 %
998,7	829,7	20 %

Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Förändring
400,1	383,1	4 %
207,9	163,0	28 %
390,7	283,6	38 %
998,7	829,7	20 %

FÖRSÄLNINGEN TREDJE KVARTALET

Koncernens omsättning uppgick till 317,7 (257,7) miljoner kronor vilket är en ökning med 60,0 miljoner kronor, eller 23 % (exklusive valutaeffekter 17 %).

I EMEA uppgick försäljningen till 128,9 (103,1) miljoner kronor, en ökning med 25 %, vilket beror på en ökad försäljning inom segmentet Barnhälsa medan Vuxenhälsa minskade något. Försäljningen ökade främst i Östeuropa, Turkiet och Spanien. Försäljningen i kvartalet påverkades positivt av kvartalsvariationer för enskilda order.

I APAC uppgick försäljningen till 61,7 (52,8) miljoner kronor, en ökning med 17 % vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade främst i Japan, Korea och Vietnam.

I Americas uppgick försäljningen till 127,1 (101,8) miljoner kronor, en ökning med 25 % vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade framför allt i BioGaia USA, Brasilien och Kanada.

Brygga nettoomsättning tredje kvartalet

MSEK		Förändring
2022	257,7	
Valuta	16,8	7 %
Organisk tillväxt	43,2	17 %
2023	317,7	23 %

FÖRSÄLNINGEN JANUARI–SEPTEMBER

Koncernens omsättning uppgick till 998,7 (829,7) miljoner kronor vilket är en ökning med 169,1 miljoner kronor, eller 20 % (exklusive valutaeffekter 13 %). Den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 23 %.

I EMEA uppgick försäljningen till 400,1 (383,1) miljoner kronor, en ökning med 4 %, vilket beror på en ökad försäljning inom segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen i EMEA ökade främst i Östeuropa och Turkiet, medan försäljningen minskade något i Italien och Frankrike.

I APAC uppgick försäljningen till 207,9 (163,0) miljoner kronor, en ökning med 28 %, vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade framför allt i Kina, Korea och Hongkong.

I Americas uppgick försäljningen till 390,7 (283,6) miljoner kronor, en ökning med 38 % vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade framför allt i BioGaia USA, Kanada och Brasilien.

Brygga nettoomsättning januari–september

MSEK		Förändring
2022	829,7	
Valuta	63,9	8 %
Organisk tillväxt	105,1	13 %
2023	998,7	20 %

Q3 2023

Barnhälsa



Segmentet Barnhälsa står för omkring 80 % av BioGaias totala försäljning. BioGaia Protectis droppar är fortfarande den mest sålda produkten och säljs i över 100 länder. Andra viktiga produkter inom segmentet Barnhälsa är Protectis tabletter, vätskeersättning samt kultur som ingrediens i licenstillverkarens produkter.

MSEK	Jul–sep 2023	Jul–sep 2022	Förändring
Barnhälsa	255,8	205,7	24 %

Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Förändring
793,5	661,0	20 %

FÖRSÄLJNINGEN TREDJE KVARTALET

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 255,8 (205,7) miljoner kronor, en ökning med 24 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 18 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i samtliga regioner, främst i BioGaia USA, Kanada och Turkiet.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och Americas, främst i Brasilien och Kanada.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI–SEPTEMBER

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 793,5 (661,0) miljoner kronor, en ökning med 20 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 12 %). Den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 23 %.

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Americas, främst i USA och Kanada, samt i APAC främst i Kina. Försäljningen minskade något i EMEA, främst i Italien.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom segmentet Barnhälsa ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i samtliga regioner, främst i Brasilien och Kanada.

Q3 2023

Vuxenhälsa



Segment Vuxenhälsa står för omkring 20 % av BioGaia's totala försäljning. Försäljningen består främst av BioGaia Protectis, BioGaia Gastrus, BioGaia Prodentis, BioGaia Osortis, kultur som ingrediens i en licenstillverkares mejeriprodukter och Nutraceutics egna produkter.

MSEK	Jul–sep 2023	Jul–sep 2022	Förändring
Vuxenhälsa	59,2	50,5	17 %

Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Förändring
198,8	165,5	20 %

FÖRSÄLJNINGEN TREDJE KVARTALET

Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 59,2 (50,5) miljoner kronor, en ökning med 17 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 11 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC och EMEA, främst i Hongkong.

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och Americas, främst i USA.

Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC och Americas, främst i Japan och USA.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI–SEPTEMBER

Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 198,8 (165,5) miljoner kronor, en ökning med 20 % (exklusive valutaeffekter 13 %). Den senaste 12-månadersperioden ökade försäljning med 19 %.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och APAC, främst i Hongkong.

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i samtliga regioner, främst i USA.

Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC och Americas, främst i Japan och USA.

Q3 2023

Resultat

Tredje kvartalet

Bruttomarginal

Den totala bruttomarginalen uppgick till 74 % (72 %).

Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 75 % (74 %) och för segmentet Vuxenhälsa 68 % (64 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 116,3 (92,0) miljoner kronor, en ökning med 24,3 miljoner kronor (26 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 26 % till 116,3 (92,0) miljoner kronor.

Försäljningskostnaderna uppgick till 88,1 (77,0) miljoner kronor, en ökning med 14 %, framför allt beroende på ökade kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 20,6 (22,6) miljoner kronor, en minskning med 9 %.

Administrationskostnaderna uppgick till 7,9 (7,6) miljoner kronor, en ökning med 5 %.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till -0,3 (-15,1) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 119,5 (93,7) miljoner kronor, en ökning med 28 %. Rörelsemarginalen uppgick till 38 % (36 %).

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 119,5 (93,7) miljoner kronor, en ökning med 28 %. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 38 % (36 %).

Finansnettot uppgick till 8,5 (5,1) miljoner kronor. Ökningen förklaras av högre ränteintäkter.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 101,5 (79,5) miljoner kronor, en ökning med 28 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 21 % (20 %).

Resultat per aktie uppgick till 1,01 (0,79) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Januari–september

Bruttomarginal

Den totala bruttomarginalen uppgick till 73 % (72 %).

Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 74 % (73 %) och för segmentet Vuxenhälsa 66 % (64 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 362,2 (303,6) miljoner kronor, en ökning med 58,6 miljoner kronor (19 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 20 % till 361,1 (300,3) miljoner kronor. Jämförelsestörande poster i kvartalet inkluderar framför allt omstruktureringskostnader för personal samt kostnader relaterade till avveckling av hyreslokal i Lund.

Försäljningskostnaderna uppgick till 265,9 (232,3) miljoner kronor, en ökning med 14 %, framför allt beroende på ökade kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 78,1 (75,4) miljoner kronor, en ökning med 4 %. Ökningen av forsknings- och utvecklingskostnader är framför allt hänförlig till högre studiekostnader under perioden.

Administrationskostnaderna uppgick till 29,1 (26,4) miljoner kronor, en ökning med 10 %. Ökningen av administrationskostnader är framför allt hänförlig till kostnader relaterade till avveckling av hyreslokal i Lund.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till -10,8 (-30,4) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 362,6 (290,3) miljoner kronor, en ökning med 25 %. Rörelsemarginalen uppgick till 36 % (35 %).

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 363,7 (293,6) miljoner kronor, en ökning med 24 %. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 36 % (35 %).

Finansnettot uppgick till 18,1 (4,8) miljoner kronor. Ökningen förklaras av högre ränteintäkter.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 298,0 (234,3) miljoner kronor, en ökning med 27 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 22 % (21 %).

Resultat per aktie uppgick till 2,95 (2,32) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Q3 2023

Balansräkning och kassaflöde

Balansräkningen 30 september 2023

Totala tillgångar uppgick den 30 juni 2023 till 2 304,3 (2 161,4) miljoner kronor.

Goodwill från förvärvet av Nutraceuticals har valutaomräknats. Den finansiella skulden för tilläggsköpeskillingen har värdejusterats. För mer information se not 4. I jämförelse med föregående år har kundfordringar, leverantörsskulder och varulager ökat.

Under kvartalet förnyades hyresavtalet avseende koncernens huvudkontor, vilket därmed ökade nyttjanderättstillgångar respektive skulder med 26,4 miljoner kronor.

Likvida medel uppgick den 30 september 2023 till 1 452,5 (1 488,4 per 31 december 2022) miljoner kronor.

Kassaflödet tredje kvartalet

Kassaflödet uppgick till 88,4 (37,3) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 99,0 (47,3) miljoner kronor. Ökningen av kassaflödet i rörelsen jämfört med samma period föregående år beror framförallt på ett förbättrat rörelseresultat och erhållen ränta trots en negativ förändring av rörelsekapitalet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 8,9 (4,5) miljoner kronor. Ökningen är i huvudsak hänförlig till investeringar i produktionskapacitet i BioGaia Production.

Kassaflöde januari–september

Kassaflödet uppgick till -33,6 (-101,8) miljoner kronor. I kassaflödet ingår en utbetalning av utdelning på 292,8 (301,3) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 304,2 (227,6) miljoner kronor. Ökningen av kassaflödet i rörelsen jämfört med samma period föregående år beror framförallt på ett förbättrat rörelseresultat och erhållen ränta trots en negativ förändring av rörelsekapitalet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 34,7 (18,4) miljoner kronor.

Övriga upplysningar

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick den 30 september 2023 till 213 (195 per 30 september 2022) personer.

Bolaget har ett incitamentsprogram för samtliga anställda baserat dels på bolagets försäljning samt resultat, och dels på kvalitativa mål. Den maximala bonusen uppgår till 12 % av årslönen. Utöver detta program har BioGaia även implementerat ett teckningsoptionsprogram som beslutades av årsstämman 2021.

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 koncernen exklusive poster av engångskaraktär.

Med en stark produktportfölj innehållande ett ökat antal innovativa produkter som till största delen säljs under eget varumärke, lyckade kliniska prövningar och ett starkt distributionsnätverk som täcker en stor del av de för BioGaia 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 92 och 93 samt i not 27 och 28 i årsredovisningen för 2022. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 30 september 2023.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i BioGaia Probiotics Canada Inc, BioGaia UK Ltd, BioGaia Finland Oy, BioGaia Invest AB, MetaboGen AB, 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 80 % av aktierna i Nutraceuticals Inc.

Annwall & Rothschild Investment AB äger 3 703 340 A-aktier och 500 000 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 730 000 kronor per år. Peter Rothschild har under kvartalet erhållit ytterligare arvode, för betydande arbetsuppgifter utöver styrelseuppdraget, på 150 000 kronor i enlighet med årsstämmans och styrelsens beslut.

Q3 2023

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2023

Lanseringar under tredje kvartalet 2023

Distributör	Land	Produkt
BioGaia	Sverige	BioGaia Prodentis Kids
Nestlé	Colombia, Peru	NanCare Protectis minipack, NanCare B.lactis droppar 5 ml
Agefinsa	Guatemala, El Salvador, Honduras	BioGaia droppar vitamin D 5 ml, BioGaia tabletter vitamin D
Delta Medical	Kirgizistan	Biogaia Protectis droppar 5 ml
Ewopharma	Polen	BioGaia Protectis droppar, easydropper 5 ml
BioGaia	Kanada	BioGaia Prodentis mint och äpple
BioGaia	Irland	BioGaia Protectis tabletter Jordgubb, BioGaia Pharax 5 ml
HealthExport	Tunisien	Biogaia Protectis droppar 5 ml
Grace	Korea	BioGaia Protectis minipack
Abbott Singapore	Singapore	BioGaia Protectis easydropper 5 ml
Axero	Sri Lanka	BioGaia Protectis minipack
Lenus Med	Mongoliet	Biogaia Protectis droppar 5 ml
Biowelltech	Hongkong	BioGaia Prodentis äpple

BioGaias produkt Protectis ökar SARS-CoV-2 antikroppssvar hos vuxna. Den 5 juli rapporterade BioGaia att en randomiserad, trippel-blindad, placebo-kontrollerad studie med Protectis visade sig öka SARS-CoV-2 antikroppstitrar hos friska frivilliga efter 28 dagar eller mer efter vaccination. Det tyder på att tillskott av probiotika kan förbättra det långsiktiga skyddet mot genombrottsinfektioner.

BioGaia utser Theresa Agnew till ny VD. Den 2 augusti meddelade BioGaias styrelse att Theresa P. Agnew har utsetts till ny verkställande direktör (VD). Theresa Agnew är företagsledare med global erfarenhet av konsumenthälsovård, OTC-läkemedel, och medicintekniska produkter från ledande företag såsom GlaxoSmithKline (GSK), Essilor och Johnson & Johnson.

BioGaia och Göteborgs universitet uppnår viktig milstolpe i utvecklingen av nästa generations probiotika. Den 7 augusti meddelade BioGaia att i en artikel publicerad i tidskriften Nature redovisade ett forskarteam vid Göteborgs universitet och BioGaia en ny metod för att övervinna syrekänsligheten hos bakterier som lever i människans tarm, bakterier som är kraftigt reducerade hos människor med metabola tillstånd och hjärtkärlsjukdomar.

BioGaia meddelar att Theresa Agnew tillträder rollen som VD. Den 25 september meddelade BioGaia att Theresa Agnew hade tillträtt rollen som VD för BioGaia.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång 2023

BioGaias resultat för tredje kvartalet översteg marknadens förväntningar. Den 16 oktober meddelade BioGaia att resultatet för det tredje kvartalet översteg marknadens förväntningar

Redovisningsprinciper

Denna delårsredogörelse har i allt väsentligt upprättats i enlighet med Nasdaq OMX Stockholms Vägledning för upprättande av delårsrapport. Upplýsingar 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 för upprättande av delårsredogörelse. Informationen anses ändå vara viktig för att tillgodose användarnas behov.

Nya redovisningsprinciper

Företagsledningens bedömning är att nya och ändrade standarder och tolkningar som har trätt i kraft under 2023 inte har haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Företagsledningens bedömning är att nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte har trätt i kraft inte kommer att få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter för den period de tillämpas för första gången.

Q3 2023

Rapport över totalresultat i sammandrag – koncernen

(Belopp i tkr)	Jul–sep 2023	Jul–sep 2022	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Jan–dec 2022	Okt 2022– sep 2023	Okt 2021– sep 2022
Nettoomsättning (not 1)	317 694	257 733	998 732	829 674	1 103 957	1 273 015	1 035 837
Kostnad för sålda varor	-81 847	-71 952	-273 935	-235 737	-302 028	-340 226	-282 866
Bruttoresultat	235 847	185 781	724 797	593 937	801 929	932 789	752 971
Försäljningskostnader	-88 068	-77 003	-265 859	-232 260	-320 798	-354 397	-298 865
Administrationskostnader	-7 934	-7 575	-29 075	-26 395	-39 818	-42 498	-38 552
Forsknings- och utvecklingskostnader	-20 630	-22 557	-78 130	-75 374	-106 805	-109 561	-105 853
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	323	15 089	10 840	30 425	26 951	7 366	33 723
Rörelseresultat	119 538	93 735	362 573	290 333	361 459	433 699	343 424
Finansiella intäkter	10 733	5 266	20 664	10 112	91 540	102 092	10 155
Finansiella kostnader	-2 249	-200	-2 594	-5 281	-5 386	-2 699	-5 780
Resultat före skatt	128 022	98 801	380 643	295 164	447 613	533 092	347 799
Skatt	-26 521	-19 298	-82 650	-60 819	-73 840	-95 671	-75 178
Periodens resultat	101 501	79 503	297 993	234 345	373 773	437 421	272 621
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-35	22 709	12 526	41 568	25 722	-3 320	42 312
Periodens totalresultat	101 466	102 212	310 519	275 913	399 495	434 101	314 933
Periodens resultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	101 501	79 503	297 993	234 345	373 773	437 421	272 621
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-
	101 501	79 503	297 993	234 345	373 773	437 421	272 621
Periodens totalresultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	101 466	102 212	310 519	275 913	399 495	434 101	314 933
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-
	101 466	102 212	310 519	275 913	399 495	434 101	314 933
Resultat per aktie							
Resultat per aktie före utspädning, (kr) *)	1,01	0,79	2,95	2,32	3,70	4,33	2,70
Resultat per aktie efter utspädning, (kr) *)	1,01	0,79	2,95	2,32	3,70	4,33	2,70
Antal aktier (tusental)	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, (tusental) *)	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, (tusental) *)	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982

*) Med anledning av aktiespliten 5:1, som genomfördes i maj 2022, har historiska nyckeltal som baseras på antal aktier räknats om.

Q3 2023

Balansräkning koncernen

Sammandrag (belopp i tkr)	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt	46 172	46 409	46 075
Goodwill	177 906	182 343	171 517
Nyttjanderättstillgångar	40 479	14 174	13 557
Materiella anläggningstillgångar	168 297	149 147	144 168
Finansiella anläggningstillgångar	28 013	25 793	25 793
Uppskjuten skattefordran	8 804	15 154	15 325
Depositioner	52	52	50
Summa anläggningstillgångar	469 723	433 072	416 485
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	382 002	325 890	309 115
Likvida medel	1 452 528	1 402 409	1 488 366
Summa omsättningstillgångar	1 834 530	1 728 299	1 797 481
Totala tillgångar	2 304 253	2 161 371	2 213 966
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 985 271	1 848 841	1 972 416
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	2
Totalt eget kapital (not 2)	1 985 273	1 848 843	1 972 418
Uppskjuten skatteskuld	13 274	14 166	12 552
Långfristiga skulder	88 218	124 995	64 005
Kortfristiga skulder	217 488	173 367	164 991
Totala skulder och eget kapital	2 304 253	2 161 371	2 213 966

Q3 2023

Kassaflödesanalyser koncernen

Sammandrag (belopp i tkr)	Jul–sep 2023	Jul–sep 2022	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Jan–dec 2022
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	119 538	93 735	362 573	290 333	361 459
Avskrivningar	5 250	5 119	18 218	17 250	23 890
Övriga ej likviditetspåverkande poster	3 568	582	-1 551	-12 048	-9 103
Betald skatt	-17 200	-20 727	-72 729	-56 670	-54 910
Erhållen och betald ränta	10 653	2 179	20 238	-2 889	2 248
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	121 809	80 888	326 749	235 976	323 584
Förändringar i rörelsekapital	-22 831	-33 619	-22 565	-8 352	-4 641
Kassaflöde från den löpande verksamheten	98 978	47 269	304 184	227 624	318 943
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8 899	-4 537	-34 706	-18 433	-17 916
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-18	-	-97	-	-225
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-2 221	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 917	-4 537	-37 024	-18 433	-18 141
Utdelning	-	-	-292 849	-301 331	-301 331
Amortering leasingsskuld	-1 695	-2 536	-7 529	-6 540	-9 143
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-	-2 900	-	-2 900	-2 900
Återköp av teckningsoptioner	-	-	-417	-206	-214
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 695	-5 436	-300 795	-310 977	-313 588
Periodens kassaflöde	88 366	37 296	-33 635	-101 786	-12 786
Likvida medel vid periodens början	1 369 566	1 356 344	1 488 366	1 484 680	1 484 680
Kursdifferens i likvida medel	-5 404	8 769	-2 203	19 515	16 472
Likvida medel vid periodens slut	1 452 528	1 402 409	1 452 528	1 402 409	1 488 366

Q3 2023

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 (till exempel välling och modersmjölsersättning).

- Segmentet **Vuxenhälsa** (tabletter för mag-, mun- och benhälsa, kultur som ingrediens i en licenstillverkares mejeriprodukter, Nutraceutics egna produkter samt royalty avseende produkter inom vuxenhälsa).

- Segmentet **Övrigt** (mindre segment, till exempel intäkter från förpackningslösningar).

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

(Belopp i tkr)	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022	Okt 2022- sep 2023	Okt 2021- sep 2022
Intäkter per segment							
Barnhälsa	255 805	205 730	793 486	660 965	868 355	1 000 876	811 073
Vuxenhälsa	59 216	50 502	198 782	165 456	230 205	263 530	220 616
Övrigt	2 672	1 501	6 465	3 253	5 398	8 609	4 148
Totalt	317 694	257 733	998 732	829 674	1 103 957	1 273 016	1 035 836
Bruttoreultat per segment							
Barnhälsa	193 116	152 207	588 328	484 549	643 607	747 387	602 747
Vuxenhälsa	40 059	32 183	130 832	106 385	153 298	177 745	146 380
Övrigt	2 672	1 391	5 637	3 003	5 025	7 659	3 843
Totalt	235 847	185 781	724 797	593 937	801 929	932 789	752 970
Försäljnings-, administrations-, forsknings- och	-116 632	-107 135	-373 064	-334 029	-467 421	-506 456	-443 270
Övriga rörelsekostnader/intäkter	323	15 089	10 840	30 425	26 951	7 366	33 723
Rörelseresultat	119 538	93 734	362 573	290 333	361 459	433 700	343 424
Finansnetto	8 484	5 066	18 070	4 831	86 154	99 393	4 375
Resultat före skatt	128 022	98 800	380 643	295 164	447 613	533 093	347 799
Försäljning per geografisk marknad							
APAC							
Barnhälsa	37 559	34 890	117 681	90 675	118 684	145 689	123 458
Vuxenhälsa	21 773	16 806	85 853	69 742	100 226	116 336	109 708
Övrigt	2 356	1 118	4 412	2 572	4 074	5 914	3 123
Totalt APAC	61 688	52 813	207 946	162 989	222 983	267 940	236 288
EMEA							
Barnhälsa	113 495	87 533	351 190	337 197	450 159	464 153	411 286
Vuxenhälsa	15 105	15 314	47 702	45 346	60 190	62 546	55 963
Övrigt	311	301	1 191	517	1 126	1 799	786
Totalt EMEA	128 910	103 149	400 083	383 060	511 475	528 498	468 035
Americas							
Barnhälsa	104 752	83 307	324 614	233 092	299 512	391 035	276 328
Vuxenhälsa	22 338	18 382	65 227	50 368	69 788	84 648	54 945
Övrigt	6	82	862	165	198	896	239
Totalt Americas	127 096	101 771	390 703	283 625	369 499	476 578	331 513
Totalt	317 694	257 733	998 732	829 674	1 103 957	1 273 016	1 035 836

Q3 2023

Tidpunkt för redovisning Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning)	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Barnhälsa	255 805	205 731	793 486	660 113	867 503
Vuxenhälsa	56 462	48 658	191 731	150 908	213 360
Övrigt	2 377	1 247	5 437	2 858	4 488
Totalt	314 645	255 636	990 653	813 879	1 085 352
Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty)					
Barnhälsa	-	-	-	852	852
Vuxenhälsa	2 754	1 844	7 051	14 548	16 844
Övrigt	295	253	1 028	395	909
Totalt	3 049	2 097	8 079	15 795	18 606
Totalt	317 694	257 733	998 732	829 674	1 103 957

Not 2. Förändring eget kapital koncernen i sammandrag

(Belopp i tkr)	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Vid periodens början	1 972 418	1 877 367	1 877 367
Nyemission och återköp av teckningsoptioner	-417	-206	-214
Utdelning	-292 849	-301 331	-301 331
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-4 400	-2 900	-2 900
Periodens totalresultat	310 519	275 913	399 495
Vid periodens slut	1 985 273	1 848 843	1 972 418

Not 3. Största aktieägare per 30 september 2023 (källa: Vantage by Euroclear)

	A-aktier	B-aktier	Aktiekapital	Antal röster	Kapital	Röster
1 Annwall & Rothschild Investments AB	3 703 340	500 000	840 668	37 533 400	4,16 %	27,94 %
2 EQT		11 164 630	2 232 926	11 164 630	11,06 %	8,31 %
3 Fjärde AP-fonden		7 750 182	1 550 036	7 750 182	7,67 %	5,77 %
4 Premier Miton Investors		5 042 053	1 008 411	5 042 053	4,99 %	3,75 %
5 Cargill Inc		3 000 000	600 000	3 000 000	2,97 %	2,23 %
6 TIN Fonder		3 000 000	600 000	3 000 000	2,97 %	2,23 %
7 Handelsbanken Fonder AB		2 663 261	532 652	2 663 261	2,64 %	1,98 %
8 AMF Fonder & Pension		2 395 985	479 197	2 395 985	2,37 %	1,78 %
9 Tredje AP-fonden		2 037 716	407 543	2 037 716	2,02 %	1,52 %
10 Juno Investment Partners		1 977 135	395 427	1 977 135	1,96 %	1,47 %
Övriga aktieägare		57 748 008	11 549 602	57 748 008	57,19 %	43,00 %
Totalt	3 703 340	97 278 970	20 196 462	134 312 370	100 %	100 %

Q3 2023

Not 4. Verkligt värde

Finansiella skulder

BioGaia har en finansiell skuld avseende tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv som värderas till verkligt värde via resultatet. Tilläggsköpeskillningen är hänförlig till förvärvet av Nutraceuticals och är baserad på försäljningen i Nutraceuticals 2026 eller 2027. Beloppet som regleras i april 2027 eller 2028 kan även justeras om den överenskomna budgeten för marknadsföringskostnader överskrider.

Under tredje kvartalet 2023 har omvärdering skett och BioGaias bästa bedömning av verkligt värde av den finansiella skulden avseende tilläggsköpeskillningen per 30 september 2023 uppgår till 37,1 miljoner kronor. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentliga indata baseras på icke observerbara data. Värdering har skett baserat på förväntade framtida kassaflöden diskonterade med en marknadsmässig ränta. Värdejusteringen redovisas som en finansiell kostnad med 2,2 miljoner kronor under niomånadersperioden. Diskonteringsräntan (WACC) uppgick till 11,65 % (11,21 % per 31 december 2022).

(Belopp i tkr)	Jan–sep 2023	Jan–dec 2022
Vid periodens början	33 627	100 591
Värdejustering	2 167	-80 013
Omräkningsdifferens	1 344	13 049
Vid periodens slut	37 138	33 627

Finansiella anläggningstillgångar

BioGaia äger aktier i bolagen Boneprox AB och Skinome AB genom BioGaia Invest. Dessa finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultatet. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentliga indata baseras på icke observerbara data.

Verkligt värde för övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder uppskattas vara lika med bokförda värden (upplupna anskaffningsvärden) på grund av de korta löptiderna.

Q3 2023

Nyckeltal koncernen

	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Nettoomsättning, tkr	998 732	829 674	1 103 957
Tillväxt av nettoomsättning	20 %	43 %	41 %
Rörelseresultat, tkr	362 573	290 333	361 459
Justerat rörelseresultat, tkr	363 717	293 602	366 526
Resultat efter skatt, tkr	297 993	234 345	373 773
Avkastning på eget kapital	15 %	13%	19 %
Avkastning på sysselsatt kapital	19 %	16 %	23 %
Sysselsatt kapital, tkr	1 998 547	1 863 009	1 984 779
Antal aktier, tusental	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, (tusental) ¹⁾	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, (tusental) ¹⁾	100 982	100 982	100 982
Resultat per aktie före utspädning, (kr) ¹⁾	2,95	2,32	3,70
Resultat per aktie efter utspädning, (kr) ¹⁾	2,95	2,32	3,70
Eget kapital per aktie, kr	19,66	18,31	19,53
Soliditet	86 %	86 %	89 %
Rörelsemarginal	36 %	35 %	33 %
Justerad rörelsemarginal	36 %	35 %	33 %
Vinstmarginal	38 %	36 %	41 %
Medelantalet anställda	214	193	203

1) Nyckeltal definierat enligt IFRS.

För en sammanställning av definitioner av de nyckeltal som redovisas i koncernens finansiella rapportering se BioGaias årsredovisning för 2022 sidan 121. 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. 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. ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" tillämpas 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.

Q3 2023

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.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Bruttomarginal används för att mäta lönsamhet.
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.
Genomsnittligt antal aktier	Tidsvägt antal utestående aktier under året med beaktande av fondemissionselement.	Används för att beräkna eget kapital och resultat per aktie.
Justerad rörelsemarginal	Justerad rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster.	Det justerade måttet ger utökad förståelse för verksamhetens resultat.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat (resultat före finansiella poster och skatt) exklusive jämförelsestörande poster.	Det justerade måttet ger utökad förståelse för verksamhetens resultat.
Jämförelsestörande poster	Kostnader i samband med omstruktureringar, nedskrivningar, förändringar i avsättningar för aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram samt andra poster med karaktären att de påverkar jämförbarhet.	Särredovisning av poster som stör jämförbarhet mellan olika perioder ger en ökad förståelse för företagets finansiella resultat.
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 leasingskulder.	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. Uppdelning sker i valuta, organisk tillväxt och förvärv.	Visar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i förhållande till omsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamhet oavsett bolagsskattesats.

Q3 2023

Nyckeltal

	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Jan–dec 2022
Avkastning på eget kapital, tkr			
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	297 993	234 345	373 773
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 985 271	1 848 841	1 972 416
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B)	1 978 844	1 863 103	1 924 891
Avkastning på eget kapital (A/B)	15 %	13%	19 %
Avkastning på sysselsatt kapital			
Rörelseresultat	362 573	290 333	361 459
Finansiella intäkter	20 664	10 112	91 540
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A)	383 237	300 445	452 999
Totala tillgångar	2 304 253	2 161 371	2 213 966
Icke räntebärande skulder	-305 706	-298 362	-229 187
Sysselsatt kapital	1 998 547	1 863 009	1 984 779
Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)	1 991 663	1 877 308	1 938 193
Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)	19 %	16%	23 %

Nyckeltal

(Belopp i tkr)	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Soliditet			
Eget kapital (A)	1 985 273	1 848 843	1 972 418
Totalt kapital (B)	2 304 253	2 161 371	2 213 966
Soliditet (A/B)	86 %	86 %	89 %
Rörelsemarginal			
Rörelseresultat (A)	362 573	290 333	361 459
Nettoomsättning (B)	998 732	829 674	1 103 957
Rörelsemarginal (A/B)	36 %	35 %	33 %
Vinstmarginal			
Resultat före skatt (A)	380 643	295 164	447 613
Nettoomsättning (B)	998 732	829 674	1 103 957
Vinstmarginal (A/B)	38 %	36 %	41 %
Eget kapital per aktie			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	1 985 271	1 848 841	1 972 416
Genomsnittligt antal aktier (B)	100 982	100 982	100 982
Eget kapital per aktie (A/B)	19,66	18,31	19,53

Förändring av försäljning per segment (inklusive och exklusive valutaeffekter)

(Belopp i tkr)	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt		Totalt	
	Jul–sep 2023	Jan–sep 2023	Jul–sep 2023	Jan–sep 2023	Jul–sep 2023	Jan–sep 2023	Jul–sep 2023	Jan–sep 2023
Beskrivning								
A Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs	205 730	660 965	50 502	165 456	1 501	3 253	257 733	829 674
B Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs	255 805	793 486	59 216	198 782	2 672	6 465	317 694	998 732
C Redovisad förändring (B-A)	50 075	132 521	8 714	33 326	1 172	3 211	59 961	169 058
Procentuell förändring (C/A)	24 %	20 %	17 %	20 %	78 %	99 %	23 %	20 %
Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs	242 129	742 159	56 083	186 189	2 673	6 465	300 885	934 813
E Valutaeffekter (B-D)	13 676	51 326	3 133	12 592	-	-	16 809	63 919
Procentuell förändring (E/A)	7 %	8 %	6 %	8 %	0 %	0 %	7 %	8 %
F Organisk förändring (C-E)	36 399	81 194	5 581	20 733	1 172	3 211	43 152	105 139
Organisk förändring procent (F/A)	18 %	12 %	11 %	13%	78 %	99 %	17 %	13%

Q3 2023

Genomsnittliga väsentliga valutakurser	Jul–sep	Jul–sep	Jan–sep	Jan–sep	Jan–dec
	2023	2022	2023	2022	2022
EUR	11,77	10,58	11,42	10,46	10,58
USD	10,76	10,43	10,54	9,82	10,03
JPY	0,0747	0,0758	0,0767	0,0775	0,0771

Balansdagens väsentliga valutakurser	30 sep	30 sep	31 dec
	2023	2022	2022
EUR	11,49	10,92	11,13
USD	10,84	11,12	10,44
JPY	0,0729	0,0771	0,0792

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	Koncernen		
	30 sep	30 sep	31 dec
(Belopp i tkr)	2023	2022	2022
Företagsinteckningar	0	0	0
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Justerat rörelseresultat	Koncernen				
	Jul–sep 2023	Jul–sep 2022	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	Jan–dec 2022
(Belopp i tkr)					
Rörelseresultat	119 538	93 735	362 573	290 333	361 459
Justeringar	-	-	1 144	3 269	5 067
Justerat rörelseresultat	119 538	93 735	363 717	293 602	366 526

Q3 2023

Kalender

7 FEB 2024 ⌚ Bokslutskommuniké 2023

MARS 2024 ⌚ Årsredovisning 2023

7 MAJ 2024 ⌚ Årsstämma 2024

7 MAJ 2024 ⌚ 08:00 CET Delårsredogörelse
1 januari – 31 mars 2024

23 JUL 2024 ⌚ 08.00 CET Delårsrapport
1 januari – 30 juni 2024

22 OKT 2024 ⌚ 08:00 CEST Delårsredogörelse
1 januari – 30 september 2024

Stockholm, 19 oktober 2023

Peter Rothschild
Styrelseordförande

David Dangoor
Vice styrelseordförande

Outi Armstrong
Styrelseledamot

Bénédicte Flambard
Styrelseledamot

Barbro Fridén
Styrelseledamot

Anthon Jahreskog
Styrelseledamot

Vesa Koskinen
Styrelseledamot

Vanessa Rothschild
Styrelseledamot

Theresa Agnew
Verkställande direktör

Denna delårsredogörelse har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

BioGaia AB



Företaget

BioGaia är ett svenskt världsledande probiotikaföretag som legat i frontlinjen inom mikrobiomforskningen i mer än 30 år med en vision om att vara det mest trovärdiga probiotikavarumärket i världen. BioGaia utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter för tarm- och benhälsa med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Sortimentet är huvudsakligen baserat på olika stammar av mjölksyrabakterien *Limosilactobacillus reuteri* (tidigare *Lactobacillus*).

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

Affärsmodell

BioGaia står på två strategiska ben - försäljning via distributionspartners och direktdistribution till slutkonsument. Affärsmodellen 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 (till exempel välling och mejeriprodukter) och till viss del av royaltyintäkter för användning av *L. reuteri* i licenstagares produkter.

Produkterna säljs i över 100 länder genom distributionspartnerskap med nutritions- och läkemedelsföretag och genom direktdistribution. BioGaias direktdistribution sträcker sig till 6 länder (Sverige, Finland, Storbritannien, USA, Kanada och Japan).

BioGaia har patentskydd på användningen av vissa stammar av *L. reuteri* och vissa förpackningslösningar på alla väsentliga marknader. I slutet av 2022 har BioGaia över 600 godkända patent på olika bakteriestammar.

Varumärket BioGaia

År 2006 lanserade BioGaia eget konsumentvarumärke. I dag säljer ett antal av BioGaias distributionspartners färdiga produkter under varumärket BioGaia på flertalet marknader. En viktig del av BioGaias varumärkesstrategi är att öka försäljningsandelen av produkter under varumärket BioGaia. Av produkterna (droppar, tabletter för mag- och munhälsa, vätskeersättning med mera) som såldes under 2022 var 86 % (81 %) 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 *reuteri*-kultur 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, i synnerhet när det gäller studier på små barn, med både starka prekliniska och kliniska bevis. Fram till december 2022 har över 250 kliniska studier utförts med BioGaias olika stammar av *L. reuteri*. Dessa studier har inkluderat totalt fler än 21 000 individer i alla åldrar.

BioGaia har under åren genomfört studier inom följande områden:

- Kolik och förstoppning hos spädbarn
- Förebyggande av infektioner hos spädbarn och vuxna
- Funktionell buksmäta hos barn
- Antibiotikaassocierad diarré (AAD)
- Akut diarré
- Gingivit (tandköttsinflammation)
- Parodontit (tandlossning)
- Allmänhälsa
- *Helicobacter pylori*
- Benskörhet
- Autismspektrumtillstånd
- Depression
- Benhälsa
- Urinvägsinfektioner
- Immunmodulering hos vuxna

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