

BioGaia AB Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2014 (14 sidor)

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)



Kommentar från vd:

En rejäl försäljningsökning under kvartalet är glädjande och på rullande tolv månader, som visar mer långsiktigt vart vi är på väg, har vi uppnått en 19-procentig ökning. Våra ambitioner är högre än så och med tanke på de positiva tecken vi ser i princip på alla marknader bör vi kunna nå upp till våra historiskt höga tillväxttal inom en inte allt för avlägsen framtid, säger Peter Rothschild, vd BioGaia AB.

Perioden 1 januari – 30 september 2014

Omsättningen uppgick till 360,4 (225,7) miljoner kronor, en ökning med 134,7 miljoner kronor (60 %). I omsättningen ingår licensintäkt på 95,4 miljoner kronor från Nestlé. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick omsättningen till 265,0 miljoner kronor, en ökning med 17 % (rensat för valutaeffekter 14 %).

Omsättning avseende affärsområdet Barnhälsa uppgick till 215,9¹⁾ (173,0) miljoner kronor, en ökning med 42,9 miljoner kronor (25 %).

Omsättning avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 46,4 (51,5) miljoner kronor, en minskning med 5,1 miljoner kronor (-10 %).

Rörelseresultatet uppgick till 166,3 (57,9) miljoner kronor, en ökning med 108,4 miljoner kronor (187 %). Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick rörelseresultatet till 70,9 miljoner kronor, en ökning med 22 % (rensat för valuta-effekter och rörelsekostnader för dotterbolaget IBT 20 %).

Vinst efter skatt uppgick till 128,9 (47,9) miljoner kronor, en ökning med 81,0 miljoner kronor (169 %). Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick vinst efter skatt till 54,5 miljoner kronor, en ökning med 14 %.

Vinst per aktie uppgick till 7,50 (2,63) kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick vinst per aktie till 3,19 kronor.

Periodens kassaflöde uppgick till -11,1 (-131,7) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 30 september 2014 till 224,1 (243,2) miljoner kronor.

1) Exklusive licensintäkt från Nestlé. Inklusive licensintäkt från Nestlé uppgick omsättning avseende affärsområdet Barnhälsa till 311,3 miljoner kronor.

Telefonkonferens: Välkommen att delta i telefonkonferens angående delårsrapporten som kommer att hållas idag kl 9:30 av vd Peter Rothschild. För att delta i konferensen ring 08-519 99 030.

BioGaia offentliggör denna information i enlighet med Lag om Värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till offentliggörande den 22 oktober 2014 kl 08.00.

Tredje kvartalet 2014

Omsättningen uppgick till 79,4 (62,2) miljoner kronor, en ökning med 17,2 miljoner kronor (28 %) (rensat för valutaeffekter 23 %).

Omsättning avseende affärsområdet Barnhälsa uppgick till 67,6 (45,2) miljoner kronor, en ökning med 22,4 miljoner kronor (49 %).

Omsättning avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 11,3 (16,0) miljoner kronor, en minskning med 4,7 miljoner kronor (-29 %).

Rörelseresultatet uppgick till 17,6 (13,8) miljoner kronor, en ökning med 3,8 miljoner kronor (28 %) (rensat för valutaeffekter och rörelsekostnader för dotterbolaget IBT 29%).

Vinst efter skatt uppgick till 14,4 (13,4) miljoner kronor, en ökning med 1,0 miljoner kronor (7 %).

Vinst per aktie uppgick till 0,84 (0,78) kronor.

Viktiga händelser under tredje kvartalet 2014

Lansering av tabletter i Brasilien.



BioGaia AB (publ.)

Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2014

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Vi får härmed avge BioGaia ABs delårsredogörelse för perioden 1 januari – 30 september 2014. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 14.

VD HAR ORDET

En rejäl försäljningsökning under kvartalet är glädjande och på rullande tolv månader, som visar långsiktigt vart vi är på väg, har vi uppnått en 19-procentig ökning. Våra ambitioner är högre än så och med tanke på de positiva tecken vi ser i princip på alla marknader bör vi på sikt kunna nå upp till våra historiskt höga tillväxttal. Även i Nordamerika ser vi tillfredställande ökning på rullande 12-månadssiffrorna, men där återstår mycket att göra för att utnyttja den potential vi tror finns i USA.

Barnhälsoområdet ökar ordentligt och det är här vi har cirka 80 % av vår försäljning. Ökningen beror dels på vårt fortsatta samarbete med Nestlé inom nya områden och dels på att våra oljedroppar säljer allt bättre i de flesta marknader.

Inom vuxenhälsoområdet har vi en hel del grundläggande positioneringsarbete mot målgrupperna kvar att göra. Den nya organisationen gör att vi får ett helt annat fokus på de områden där större ansträngningar måste göras för att uppnå en tillfredställande tillväxt. På vissa områden räcker det med en ompositionering men på andra måste kompletterande kliniska studier göras för att vi riktigt skall kunna få fart på försäljningen.

I Japan har vi bestämt oss för att avsluta satsningen på yoghurtprodukter eftersom marginalerna är för låga. Däremot har vi under kvartalet börjat lansera våra oljedroppar, genom en satsning på digital marknadsföring. Orsaken till att vi valt den digitala vägen är att barnläkare i Japan inte behandlar kolik eftersom de flesta kvinnor är hemma och det anses skamfullt att inte kunna klara av ett gråtande barn. Vår förhoppning är att de japanska föräldrarna ska handla våra oljedroppar direkt på nätet. Det är idag alldeles för tidigt att säga något om resultaten eftersom marknadsinsatserna först kommer igång i större utsträckning under fjärde kvartalet.

Vårt rörelseresultat förbättras kontinuerligt eftersom vi håller kostnadsökningarna på en ungefärlig 10-procentsnivå på rullande tolv månader. En del av ökningarna förklaras av att vi fortsätter att satsa på läkarkongresser för att sälja in vårt budskap direkt till läkarkåren. Det är en kostsam marknadsföring, men vi vet att det är läkarnas rekommendationer till sina patienter som i första hand driver vår försäljning och att det därför är mycket lönsamma investeringar. Förra veckan pågick en sådan pediatrik kongress i San Diego. BioGaias monter väckte stor uppmärksamhet och besöktes av över 900 läkare som visade stort intresse för produkten.

Lösningen på det identifierade kvalitetsproblemet, som tidigare nämnts, hos en av våra underleverantörer är ännu inte fullt genomförd. Kvalitetsproblemen har medfört kostnader på knappt en miljon kronor under tredje kvartalet och ytterligare kostnader i framtiden kan inte uteslutas.

Vår rörelsemarginal på rullande tolv månader är 27 %¹⁾ och 28 % om vi exkluderar dotterbolaget IBT som är en separat satsning. Detta är en bit från vårt medellångsiktiga mål på minst 30 %.

Vårt dotterbolag IBT som arbetar med ett läkemedel mot sjukdomen NEC som drabbar för tidigt födda barn fortsätter sitt arbete med att ta fram en godkänd tillverkningsprocess och planerar för de kliniska prövningarna som behövs för att få ett godkänt läkemedel. Vi har samtidigt dragit igång arbetet med att hitta finansiering, med hjälp av en London-baserad bank, för utvecklingsarbetet efter de två år som BioGaia själv finansierar.

Den probiotiska tillskottsmarknaden ökar med mellan 8 till 10% per år vilket ger en god grund för fortsatt tillväxt. Tittar jag på vår situation finns det god anledning att vara optimistisk. Våra existerande produkter växer fortfarande och på en del marknader är vi just i färd med att lansera. När jag till det lägger alla möjligheter som finns genom vårt samarbete med Nestlé och de nya produkter vi lanserar och utvecklar förstärks min uppfattning att vi bara är i början av en mycket stark utveckling för BioGaia.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER JANUARI - SEPTEMBER 2014

Försäljningen

Koncernens omsättning uppgick till 360,4 (225,7) miljoner kronor vilket är en ökning med 134,7 miljoner kronor (60 %). I omsättningen ingår licensintäkt från Nestlé på 95,4 miljoner kronor.

Licensintäkt från Nestlé

I februari 2012 tecknade BioGaia flera nya avtal med Nestlé innebärande bland annat att företaget förvärvade en licens (rättighet) för att använda en av BioGaias probiotiska stammar i modersmjölkersättningar under den resterande patenttiden. Köpeskillingen uppgick till 50,8 miljoner euro, varav 40,0 miljoner euro (356,0 miljoner kronor) erhöles och redovisades i första kvartalet 2012. Den ytterligare köpeskillingen om totalt 10,8 miljoner EUR skulle erhållas under perioden 2014-2017 under förutsättning att definierade delmål uppnåddes. I mars 2014 tecknades ett tilläggsavtal till det ursprungliga avtalet vilket bland annat innebar att BioGaia erhöles återstående 10,8 miljoner EUR (95,4 miljoner kronor).

Nestlé och BioGaia fördjupade, i samband med detta, samarbetet ytterligare och tecknade därför ett tilläggsavtal till det ursprungliga avtalet. Avtalet ger BioGaia royalty-intäkter på cirka 92 miljoner kronor under en treårsperiod med start i andra kvartalet 2014.

I och med försäljningen av licensen har kulturförsäljningen till Nestlé minskat på grund av ett betydligt lägre försäljningspris.

Omsättning exklusive licensintäkt

Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick omsättningen till 265,0 miljoner kronor, en ökning med 17 % jämfört med motsvarande period föregående år. Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD och JPY. Vid oförändrade valutakurser, jämfört med motsvarande period föregående år, skulle försäljningen (exklusive licensintäkt) varit 8,1 miljoner kronor lägre. Rensat för valutaeffekter ökade därmed omsättningen (exklusive licensintäkt) med 14 %. Valutförändringarna påverkar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle också ha varit 5,5 miljoner kronor lägre vid oförändrade valutakurser vilket innebär en ökning (exklusive licensintäkt från Nestlé) med 13 % jämfört med föregående år.

För senaste 12-månadersperioden ökade den totala försäljningen med 19 %¹⁾ (exklusive valutaeffekter 17 %).

Försäljning per segment

Företaget är sedan hösten 2013 uppdelat i tre affärsområden, Barnhälsa, Vuxenhälsa och Nya produkter. Centralt finns fortfarande stödfunktioner men affärsområdena är ansvariga för att utveckla produkter och försäljning till sina respektive målgrupper. Det ger bättre fokus och effektivare beslutsfattande. Från och med första kvartalet 2014 rapporterar bolaget försäljning och bruttoresultat för dessa affärsområden. För att underlätta jämförelsen kommer även försäljning och bruttoresultat för de tidigare segmenten konsumentfärdiga produkter och insatsprodukter att rapporteras under 2014.

AFFÄRSOMRÅDET BARNHÄLSA

Omsättningen avseende BioGaias kärnområde Barnhälsa uppgick till 311,3 (173,0) miljoner kronor, en ökning med 138,3 miljoner kronor (80%). Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick försäljningen av barnhälsoprodukter till 215,9 (173,0) miljoner kronor, en ökning med 25% (rensat för valutaeffekter 21 %). Ökningen är framförallt hänförlig till försäljning av droppar och då framförallt i Europa och övriga världen men även i USA och Kanada. I Europa ökade försäljningen av droppar i ett antal länder i Östeuropa (Polen, Bulgarien, Slovakien och Tjeckien) samt i Tyskland, Italien och Frankrike medan den minskade framförallt i Ukraina men också något i Finland och Sverige. Nedgången i Ukraina beror på det rådande instabila läget i Ukraina. I övriga världen ökade försäljningen av droppar i Brasilien och Mexiko medan den minskade i Sydafrika.

Även försäljning av maghälsotabletter inom affärsområdet Barnhälsa ökade jämfört med motsvarande period föregående år, framförallt i Brasilien men också i USA. I Ukraina minskade försäljningen av maghälsotabletter under perioden.

Försäljningen av kulturer till modersmjölksersättning och välling minskade något under perioden jämfört med motsvarande period föregående år. Enligt gällande avtal med Nestlé har de rätten att tillverka *Lactobacillus reuteri* för modersmjölksersättningar vilket skulle innebära minskad kultur försäljning. BioGaia har för närvarande ingen information om när och i så fall i vilken utsträckning Nestlé kommer att utnyttja den rätten.

Intäkt avseende avtalet med Nestlé från 2013 (avseende en produkt vilken fortfarande är hemligstämplad) var i stort sett oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år. Lansering av denna produkt sker under fjärde kvartalet 2014.

I affärsområdet barnhälsa ingår royaltyintäkt från det nya samarbetsavtalet med Nestlé (se nedan) på 15,3 (0,0) miljoner kronor.

För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom Barnhälsa med 23 %¹⁾.

Arbetet inom affärsområdet Barnhälsa har under perioden fokuserats på deltagande i ett antal viktiga kongresser, bland annat i USA. Kongresserna är mycket väsentliga då de ger tillfälle att ha direkt kontakt med läkare från hela världen och till dem sälja in BioGaia-varumärket. Ofta ordnar bolaget så kallade satellitsymposier där, av BioGaia utvalda, forskare inför 100 till 300 läkare presenterar BioGaias kliniska studier. Bolaget förbereder också lanseringen av nya förpackningslösningar som kommer att lanseras under 2015.

AFFÄRSOMRÅDET VUXENHÄLSA

Omsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 46,4 (51,5) miljoner kronor, en minskning med 5,1 miljoner kronor (-10%) (rensat för valutaeffekter -13 %).

Minskningen beror på lägre försäljning av maghälsotabletter framförallt i Finland där BioGaias partner har utsatts för hård priskonkurrens. Även i Italien minskade försäljningen av maghälsotabletter.

Försäljningen av munhälsotabletter ökade under perioden jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var framförallt hänförlig till Japan.

Försäljningen av Yoghurtprodukter i Japan ökade under perioden. Bolaget har dock beslutat att avsluta försäljningen av yoghurtprodukter i Japan då marginalen inte har motsvarat förväntningarna och då BioGaias partner inte satsat på marknadsföring till konsument i den utsträckning som krävs för att få tillräckliga volymer för att uppnå lönsamhet. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom Vuxenhälsa med 3 %.

Arbetet inom affärsområdet är fortsatt fokuserat på att tydliggöra positioneringen av den nya produkten Gastrus och att sänka kostnaderna för denna produkt och vätskeersättningsprodukten. Vidare fortsätter arbetet med att tydliggöra positioneringarna av övriga produkter samtidigt som bolaget undersöker förutsättningarna för lanseringar av ytterligare produkter.

KONSUMENTFÄRDIGA PRODUKTER

Försäljning av konsumentfärdiga produkter ökade jämfört med motsvarande period föregående år med 27,7 miljoner kronor (15%) till 208,8 miljoner kronor.

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade i alla regioner under perioden.

För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen av konsumentfärdiga produkter med 15 %.

INSATSPRODUKTER

Försäljningen av insatsprodukter ökade med 106,5 miljoner kronor till 150,0 miljoner kronor (244 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I försäljningen ingår licensintäkt från Nestlé på 95,4 miljoner kronor (se ovan för mer information). Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick försäljningen av insatsprodukter till 54,6 (43,6) miljoner kronor en ökning med 25 %.

Försäljningen ökade i Europa medan den minskade i Asien. Minskningen i Asien är framförallt hänförlig till försäljning av kultur till ett mejeri i Sydkorea.

Försäljningen av kulturer till modersmjölksersättning minskade något under perioden.

I försäljningen av insatsprodukter ingår royaltyintäkt från det nya samarbetsavtalet med Nestlé (se nedan) på 15,3 (0,0) miljoner kronor.

För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen av insatsprodukter med 38 %¹⁾.

Försäljning per geografisk marknad

I Europa ökade försäljningen med 22,1 miljoner kronor (14 %)¹⁾ till 184,4¹⁾ miljoner kronor. Både försäljningen av konsumentfärdiga produkter och insatsprodukter ökade. För senaste 12-månadersperioden ökade omsättningen i Europa med 12 %¹⁾.

Försäljningen i USA och Kanada ökade med 3,9 miljoner kronor (29 %). Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade i båda länderna. Försäljningen av insatsprodukter var i stort sett oförändrad. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen i USA och Kanada med 23 %.

I Asien ökade försäljningen med 0,7 miljoner kronor (3 %). Försäljning av konsumentfärdiga produkter ökade medan försäljningen av insatsprodukter minskade (se ovan). För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen i Asien med 26 %.

Försäljningen i övriga världen ökade med 12,7 miljoner kronor (53 %) vilket beror på ökning av försäljning av konsumentfärdiga produkter (se ovan). För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen i övriga världen med 57 %.

Varumärket BioGaia

Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 65 (55) % under varumärket BioGaia inklusive så kallad co-branding. Målet för 2014 är minst 60%.

Bruttoresultatet

Bruttoresultatet uppgick till 178,9¹⁾ (155,1) miljoner kronor, vilket är en ökning med 23,8 miljoner kronor (15 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen minskade från 69% till 67 %¹⁾.

Bruttomarginalen för affärsområdet barnhälsa minskade något från 70 till 69 %¹⁾. Marginalen har gått ner något under perioden framförallt på grund av ytterligare minskad marginal på försäljning av kulturer till modersmjölksersättning till Nestlé från och med kvartal 3 2014 men också på grund av kostnader (cirka 3,5 miljoner kronor under 9-månadersperioden) för kvalitetsproblem (se ovan under vd-ordet) men kompenseras av royaltytäckning från Nestlé med 100% marginal.

Bruttomarginalen för affärsområdet Vuxenhälsa minskade från 64% till 62%. Detta beror framförallt på lägre marginal för yoghurtprodukter som lanserades under andra halvåret föregående år. Som nämnts ovan kommer denna försäljning att upphöra från fjärde kvartalet 2014.

Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader ökade med 14 % till 112,0 miljoner kronor under niomånadersperioden. Exklusive dotterbolaget IBT ökade rörelsekostnaderna med 10 %. För senaste 12-månadersperioden ökade rörelsekostnaderna med 11 % (exklusive dotterbolaget IBT med 8 %).

Försäljningskostnaderna ökade med 7,0 miljoner kronor (12 %) och uppgick till 63,6 (56,6) miljoner kronor vilket utgör 24 (25%) av omsättningen¹⁾. Det var framförallt kostnader för marknadsprover och kongresser samt personalkostnader som ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Vidare ökade marknadsföringskostnaderna i Japan bland annat på grund av lansering av droppar som skedde under tredje kvartalet. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningskostnaderna med 11 %.

Administrationskostnaderna uppgick till 12,4 (10,6) miljoner kronor vilket utgör 5 (5%) av omsättningen¹⁾. Ökningen på 1,8 miljoner kronor (17 %) beror framförallt på ökade personalkostnader och ökade administrationskostnader i dotterbolaget TwoPac (se nedan). För senaste 12-månadersperioden ökade administrationskostnaderna med 13 %.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 36,1 (30,9) miljoner kronor vilket utgör 14 (14) % av omsättningen. Ökningen på 5,2 miljoner kronor (17 %) beror främst på kostnader för dotterbolaget IBT (se nedan). Dessutom ökade patentkostnader, och personalkostnader under perioden. Exklusive kostnaderna för IBT ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 3%. För senaste 12-månadersperioden ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 10 % (exklusive IBT: 0%). Anledning till den låga ökningen beror på att kostnader för kliniska studier varierar över tid samt att det redan föregående år redovisades kostnader för NEC-projektet, men då i moderbolaget.

Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 0,2 (0,2) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 3,7 (0) miljoner kronor och avser NEC-projektet i dotterbolaget IBT AB. Övriga rörelseintäkter/kostnader avser kursvinster/kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 166,3 (57,9) miljoner kronor, en ökning med 108,4 miljoner kronor (187 %). Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick rörelseresultatet till 70,9 (57,9) miljoner kronor, en ökning med 22% (rensat för valutaeffekter 13%). Exklusive dotterbolaget IBT ökade rörelseresultatet med 30 %. Rörelsemarginalen uppgick under januari - september till 27%¹⁾ (exklusive dotterbolaget IBT 28%). För senaste 12 -månaders perioden ökade rörelseresultatet med 33%¹⁾.

Finansiella poster och vinst före skatt

Vinst före skatt uppgick till 70,2¹⁾ (61,9) miljoner kronor, en ökning med 8,3 miljoner kronor (13 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en kursförlust med -2,7 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR. I föregående års finansnetto ingick en kursvinst med 0,1 miljoner kronor. Bolaget har per 30 september 2014 utestående valutaterminer på 13,5 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 8,96 kronor. Valutaterminer uppgående till 2,5 miljoner EUR förfaller under 2014, 8,0 miljoner EUR 2015 och resterande 3,0 miljoner EUR 2016. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfalldagar. År euro-kursen på förfalldagen lägre/högre än kursen den 30 september 2014 (9,20) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas i framtiden.

Vinst efter skatt

Vinst efter skatt uppgick till 128,9 (47,9) miljoner kronor, en ökning med 81,0 miljoner kronor (69 %). Exklusive licensintäkten från Nestlé uppgick vinst efter skatt till 54,5 (47,9) miljoner kronor vilket är 6,6 miljoner kronor (14 %) bättre än motsvarande period föregående år.

Skattesatsen för koncernen uppgick till 22 (23) %. Koncernen betalar skatt på vinsten i de svenska bolagen. Förlusten i Japan är ej avdragsgill mot de svenska vinsterna. Underskottsavdragen i det japanska dotterbolaget uppgår till 56,0 miljoner kronor per 30 september 2014. Uppskjuten skattefordran för dessa har ej redovisats då en uthållig vinstnivå ännu ej uppvisats i det japanska bolaget.

Bolaget har ett pågående skatteärende avseende nedskrivning av fordringar på det japanska dotterbolaget som vid negativt utfall kan ge en ytterligare skattekostnad om 4,1 miljoner kronor. Vid positivt utfall finns möjlighet att yrka ytterligare kostnadsavdrag från tidigare år.

Vinst per aktie

Vinst per aktie uppgick till 7,50 (2,63) kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick vinst per aktie till 3,19 kronor.

Kassaflödet

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2014 till 224,1 (243,2) miljoner kronor. Kassaflödet för perioden uppgick till -11,0 (-131,7) miljoner kronor. I kassaflödet under perioden ingick inbetalning av licensintäkt från Nestlé på 95,4 (0) miljoner kronor, utdelning med 120,9 (172,7) miljoner kronor samt skatteutbetalning med 51,2 (5,5) miljoner kronor.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 325,6 (301,3) miljoner kronor per den 30 september 2014. Koncernens soliditet uppgick till 84 (83)%.

I juni 2012 genomfördes teckningsoptionsprogram som beslutats på årsstämman samma år. Totalt har 87 000 teckningsoptioner tecknats, varav företagsledningen tecknat sig för 41 000. Teckningsoptioner emitterades till marknadspriset 14,27 kronor per option med värdering enligt Black & Scholes, vilket tillfört moderbolaget 1,3 miljoner kronor. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en B-aktie för 241,90 kronor den 1 juni 2015. Volatiliteten beräknades till 40 procent. I det fall full teckning sker kommer bolagets egna kapital att tillföras 21,0 miljoner kronor. Detta innebär en utspädning om cirka 0,5 % av aktiekapitalet och 0,4 % av rösterna vid fullt utnyttjande. I syfte att nå en hög anslutningsgrad beslutades på årsstämman 2012 att betala en subvention om 10 kronor per teckningsoption (efter 1 juni 2015) till de anställda som tecknat optionen men inte utnyttjat rätten att köpa aktier. Reservering för detta åtagande skedde under andra kvartalet 2014 med 1,1 miljoner kronor då det med gällande börskurs finns risk att subventionen måste utbetalas.

Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 14,2 (9,5) miljoner kronor varav 13,3 (7,5) miljoner kronor avser TwoPac AB. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 3,7 (0) miljoner kronor och avser NEC-projektet i dotterbolaget IBT.

Dotterbolaget i Japan

Omsättningen i det helägda dotterbolaget i Japan uppgick till 13,7 (7,9) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till -3,4 (-4,9) miljoner kronor. Försäljningsökningen är främst hänförlig till yoghurt och dentalprodukter.

Dotterbolaget TwoPac AB

Omsättningen i det helägda dotterbolaget TwoPac uppgick till 31,3 (27,1) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 6,0 (7,8) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 4,2 (5,7) miljoner kronor. Minskningen av resultatet beror framförallt på ökade personalkostnader på grund av ökade kvalitetskrav samt ökade kostnader för utveckling av nya produkter. De ökade kvalitetskraven är dels internt drivna, men beror också på BioGaias avsikt att få anläggningen godkänd för läkemedelsproduktion av det svenska läkemedelsverket. Vidare tar kvalificering och validering av nya maskiner ytterligare resurser i anspråk.

TwoPac tillverkar och utvecklar produkter endast för BioGaias räkning.

Dotterbolaget CapAble AB

CapAble, som till 90,1 % ägs av BioGaia AB och till 9,9 % av bolagets vd, startades i november 2008 för att tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen. Omsättningen i CapAble uppgick till 0,3 (0,1) miljoner kronor under perioden. Rörelseresultatet uppgick till -2,0 (-2,1) miljoner kronor.

Dotterbolaget IBT AB

BioGaias styrelse fattade i november 2013 beslut att investera i en första fas av ett långsiktigt projekt som syftar till att ta fram ett läkemedel med mycket höga hygien-, analys- och dokumentationskrav, mot den dödliga sjukdomen nekrotiserande enterokolit (NEC), som drabbar för tidigt födda barn. BioGaia kommer att investera upp till 42 miljoner kronor i projektet under en tvåårsperiod. Projektet drivs av BioGaias dotterbolag Infant Bacterial Therapeutics (IBT), som till 9,0 % ägs av företaget vd Staffan Strömberg och dess forskningschef Eamonn Connolly samt till 0,9% av styrelseledamoten Anders Ekblom, (tidigare global chef för R&D Science & Technology Integration och vd för AstraZeneca AB). Resterande 90,1 % ägs av BioGaia. Det är bolagets bedömning att cirka 26 miljoner av de 42 miljonerna ska aktiveras i IBT som utvecklingskostnad, vilket innebär en kostnadsbelastning om cirka 8 miljoner kronor per år under 2014 och 2015. Rörelseresultatet i IBT uppgick under perioden till -4,3 miljoner kronor. Bolaget har gjort investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten med 3,7 (0) miljoner kronor. Bolaget har ännu inga intäkter.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 350,1 (221,0) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 165,2 (54,8) miljoner kronor. Resultat efter skatt uppgick till 129,7 (42,5) miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till -10,3 (-133,5) miljoner kronor.

FINANSIELL UTVECKLING TREDJE KVARTALET 2014

Försäljningen tredje kvartalet

Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 79,4 (62,2) miljoner kronor, en ökning med 17,2 miljoner kronor (28 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter var ökningen 23 %.

Jämfört med föregående kvartal minskade omsättningen med 13,0 miljoner kronor vilket beror på lägre aktivitet hos distributörer och leverantörer på grund av sedvanlig semesterperiod i Europa.

BARNHÄLSA TREDJE KVARTALET

Försäljningen inom affärsområdet Barnhälsa uppgick till 67,6 (45,2) miljoner kronor, en ökning med 22,4 miljoner kronor (49 %). Rensat för valuta var ökningen 44 %. I omsättningen ingår royaltyintäkt från Nestlé med 7,6 miljoner kronor. Bortsett från royaltyintäkten ökade omsättningen med 14,8 miljoner kronor vilket framförallt är hänförligt till försäljning av droppar men också försäljning av maghålsotabletter. Försäljningen av droppar och maghålsotabletter ökade på alla marknader utom i Asien.

Försäljningen av kulturer till modersmjölksersättningar minskade något.

Jämfört med föregående kvartal minskade försäljningen inom affärsområdet Barnhälsa med 4,1 miljoner kronor.

VUXENHÄLSA TREDJE KVARTALET

Försäljningen inom affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 11,3 (16,0), en minskning med 4,7 miljoner kronor (29 %). Rensat för valuta var minskningen 32 %. Minskningen är framförallt hänförlig till försäljning av maghålsotabletter i Europa och "övriga världen".

Försäljning av munhålsotabletter ökade under perioden jämfört med motsvarande period föregående år.

Jämfört med föregående kvartal minskade försäljningen inom affärsområdet Vuxenhälsa med 8,8 miljoner kronor.

En mindre omklassificering av intäkterna mellan affärsområdena Barnhälsa och Vuxenhälsa jämfört med tidigare kvartal har skett under kvartalet.

KONSUMENTFÄRDIGA PRODUKTER TREDJE KVARTALET

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter uppgick till 56,2 (46,4), en ökning med 9,8 miljoner kronor (21 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade i alla regioner förutom i Asien. Jämfört med föregående kvartal minskade försäljningen av konsumentfärdiga produkter med 20,6 miljoner kronor.

INSATSPRODUKTER TREDJE KVARTALET

Försäljningen av insatsprodukter uppgick till 22,6 (15,7) miljoner kronor, en ökning med 6,9 miljoner kronor (44 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I intäkten ingår royaltyintäkt från Nestlé på 7,6 miljoner kronor. Försäljningen av kultur för modersmjölksersättning minskade under kvartalet. Intäkt från det nya avtalet med Nestlé (avseende produkt som ännu inte offentliggjorts) var i stort sett oförändrad sedan föregående år. Jämfört med föregående kvartal ökade försäljningen av insatsprodukter med 7,3 miljoner kronor.

Bruttoresultatet tredje kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 52,1 (43,2) miljoner kronor, en ökning med 8,9 miljoner kronor (21 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 66 % jämfört med 70 % motsvarande period föregående år. Bortsett från royaltyintäkter från Nestlé i kvartal 3 (se nedan) uppgick bruttomarginalen till 62 %. Den lägre marginalen är framförallt hänförlig till kulturer för modersmjölk ersättning till Nestlé (se ovan), där marginalen minskat ytterligare under kvartalet men också till extra kostnader för kvalitetsproblem (se ovan under vd-ordet). På övriga produkter uppgick marginalen till 71 %.

Övriga rörelsekostnader under tredje kvartalet

Totala rörelsekostnader ökade med 24 % under kvartalet. Exklusive kostnader för dotterbolaget IBT ökade totala rörelsekostnader med 20%.

Försäljningskostnaderna under tredje kvartalet ökade jämfört med motsvarande period föregående år från 17,3 till 20,8 miljoner kronor (20 %). Detta beror på högre kostnader för marknadsprover och kongresser samt ökade kostnader i Japan vid lansering av droppar. Jämfört med andra kvartalet 2014 minskade försäljningskostnaderna med 3,0 miljoner kronor.

Administrationskostnaderna ökade med 0,8 miljoner kronor (29 %) till 3,6 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Detta beror främst på ökade kostnader hos dotterbolaget TwoPac (se ovan). Jämfört med föregående kvartal minskade administrationskostnaderna med 1,6 miljoner kronor.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 11,7 (9,0) miljoner under tredje kvartalet vilket är en ökning med 2,7 miljoner kronor (30 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive kostnader för dotterbolaget IBT ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 17 %. Ökningen beror på ökade personalkostnader samt ökade patentkostnader. Jämfört med andra kvartalet minskade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 1,2 miljoner kronor.

Rörelseresultatet tredje kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till 17,6 (13,8) miljoner kronor vilket är en ökning med 3,8 miljoner kronor (28 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter och rörelsekostnader för IBT var ökningen 29 %.

Vinst före skatt tredje kvartalet

Vinst före skatt uppgick till 18,6 (16,5) miljoner kronor vilket är en ökning med 2,1 miljoner kronor (13 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en kursvinst avseende valutaterminer i EUR (för mer information- se ovan) på 0,5 (1,7) miljoner kronor.

Vinst efter skatt tredje kvartalet

Vinst efter skatt uppgick till 14,4 (13,4) miljoner kronor vilket är en ökning med 1,0 miljoner kronor (7 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Skattesatsen var 22 % (19 %).

Kassaflödet tredje kvartalet

Kassaflödet uppgick till -15,4 (-6,2) miljoner kronor. Rörelsekapitalet ökade med 11,8 miljoner kronor vilket främst beror på minskade skulder.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET 2014

Lanseringar under kvartal 3, 2014

Distributör/licenstagare	Land	Produkt
Aché	Brasilien	Maghälsotabletter
Pediact	Frankrike	Vätskeersättningsprodukt
George Petrou Ltd	Cypern	Munhälsotabletter

VIKTIGA HÄNDELSER TIDIGARE UNDER 2014

Lanseringar under första halvåret, 2014

Distributör/licenstagare	Land	Produkt
BG Distribution	Ungern	Droppar med vitamin D samt maghälsotabletter med vitamin D
Cube Pharmaceutical	Grekland	Droppar med vitamin D
EwoPharma	Slovenien	Droppar med vitamin D
Exeer	Libyen	Droppar och vätskeersättningsprodukt
Infectopharm	Tyskland	Droppar med vitamin D
Nestlé	Ukraina, Ryssland och CIS-länderna	Modersmjölk ersättning med <i>Lactobacillus reuteri</i> Protectis
Plac Control	Grekland	Munhälsotabletter
Semper	Norge	Droppar och maghälsotabletter med jordgubbssmak

Studie publicerad som visar att kolik kan förebyggas

I januari 2014 publicerades en studie på 468 friska nyfödda barn som visar att de barn som fick *Lactobacillus reuteri* Protectis skrek mindre än hälften så lång tid som barnen som fick placebo. Barnen som fick Protectis hade också signifikant färre uppstötningar och mindre förstoppning jämfört med barnen i placebogruppen. Studien publicerades i den ansedda medicinska tidskriften JAMA den 13 januari 2014.

Inga signifikanta skillnader i BioGaia's diabetesstudie

I maj 2012 initierade BioGaia en dubbel-blind, placebo-kontrollerad studie för att undersöka effekterna av *Lactobacillus reuteri* Protectis på blodglukos i typ 2-diabetiker. Trots att en tidigare pilotstudie visat positiva resultat noterades inga signifikanta skillnader mellan grupperna i studien.

Arbetet med att analysera om en ändring av någon av de väsentliga parametrarna i studien eller studieupplägget kan ge uppslag till lösningar fortsätter.

Nytt omfattande avtal med Nestlé inklusive betalning av tilläggsköpeskilling

I februari 2012 sålde BioGaia licensrättigheterna att använda *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölk ersättningar till Nestlé under resterande patentiid. BioGaia erhöll 40 miljoner EUR i betalning med löfte om ytterligare 10,8 miljoner EUR under perioden 2014 till 2017 under förutsättning att vissa milstolpar uppnåddes. En första "milstolpe"-betalning på 3,6 miljoner EUR erhöles och redovisades i februari i år.

Nestlé och BioGaia har utökat och fördjupat samarbetet ytterligare och tecknade därför i mars ett tilläggsavtal till det ursprungliga avtalet. Avtalet ger BioGaia royalty-intäkter på cirka 92 miljoner kronor under en treårsperiod, med början under andra kvartalet 2014, mot att BioGaia genomför specifika kliniska studier på barn.

Utöver detta ska BioGaia för Nestlé utveckla nya produkter inom helt nya områden.

Vidare innebar avtalet i mars att BioGaia omedelbart erhöll de kvarstående "milstolpe"-betalningarna på 7,2 miljoner EUR avseende 2012 års avtal. Totalt har därför hela tilläggsköpeskillingen på 10,8 miljoner EUR (95,4 miljoner kronor) intäktsförts och betalats i första kvartalet.

Studie som visar att vanliga infektioner hos barn kan förebyggas publicerad

Friska förskolebarn har en betydligt lägre risk att drabbas av diarré eller luftvägsinfektioner när de får ett dagligt tillskott av *Lactobacillus reuteri* Protectis, visar en studie med 336 barn som utförts i Mexiko. Studien bekräftar tidigare publicerade data och bevisar att förebyggande behandling med *L. reuteri* Protectis till friska barn minskar antalet diarréer. Dessutom visade studien en minskning av luftvägsinfektioner bland de barn som fått Protectis. Vidare hade barnen som fick tillskott av *Lactobacillus reuteri* Protectis färre dagar med feber, använde mindre antibiotika och hade färre frånvarodagar från förskolan.

Studien publicerades i den medicinska tidskriften Pediatrics den 17 mars 2014.

Avtal avseende försäljning av droppar i Indien

BioGaia tecknade i juni ett icke-exklusivt avtal med Pharma Base SA, vilket ger företaget rättigheterna att sälja BioGaias ProTectis droppar i Indien. Pharma Base kommer att samarbeta med en lokal distributör för marknadsföring och försäljning av dropparna under BioGaias eget varumärke. Registreringen av produkten kommer att påbörjas 2014 och lanseringen är planerad till 2015.

Avtal avseende försäljning av droppar i Storbritannien

BioGaia tecknade i juni ett avtal med Nestlé Storbritannien, vilket ger dess dotterbolag SMA exklusiva försäljningsrättigheter till BioGaias probiotiska droppar i Storbritannien och på Irland. Dropparna kommer att säljas under BioGaias varumärke, med inslag av SMA:s i Storbritannien mycket välkända varumärke. Lansering är planerad till 2015.

Beslut om byggande av ytterligare en produktionsanläggning hos Dotterbolaget TwoPac i Eslöv.

BioGaia beslutade i juni att dotterbolaget TwoPac kommer att bygga ytterligare en produktionsanläggning i Eslöv. BioGaia kommer att investera omkring 16 miljoner kronor i den nya anläggningen under en treårsperiod.

Under 2012 färdigställdes en ny fabrik i Eslöv vilken huvudsakligen finansierades med lån från BioGaia AB.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 september 2014 till 92 (85) personer.

Incitamentsprogram till personalen

I juni 2012 genomfördes det teckningsoptionsprogram till samtliga anställda i BioGaia-koncernen som beslutats på årsstämman samma år. För mer information se ovan under Eget kapital.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER: KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Det japanska helägda dotterbolaget har visat förluster sedan starten 2006. Den tidigare valda affärsmodellen visade sig inte vara framgångsrik och under 2010 beslutades att byta affärsmodell i Japan till den som används på övriga marknader. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 9,3 miljoner kronor. Bolaget bedömer inte att det finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar. I moderbolaget är fordringar och andelar i det japanska dotterbolaget nedskrivna till noll.

CapAble AB som till 90,1 procent ägs av BioGaia AB startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap-kapsylen. Andelar i dotterbolaget CapAble är sammanlagt upptagna till 6,9 miljoner kronor i moderbolaget. CapAble har sedan starten 2008 visat förlust. BioGaia har gett villkorade aktieägartillskott till dotterföretaget CapAble om totalt 6,0 miljoner kronor under 2009 och 2010. BioGaia AB har gett koncernbidrag om totalt 9,8 miljoner kronor under perioden 2010-2013. Resultat före skatt uppgick under januari - september 2014 till -2,1 (-2,0) miljoner kronor. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende CapAble upptagna till 3,5 miljoner kronor. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa lönsamhet under kommande år vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

Infant Bacteria Therapeutics AB (IBT) som till 90,1% ägs av BioGaia startade i november 2013. BioGaias styrelse fattade då beslut att investera i en första fas av ett långsiktigt projekt som syftar till att ta fram ett läkemedel med mycket höga hygien-, analys- och dokumentationskrav, mot den dödliga sjukdomen nekrotiserande enterokolit (NEC), som drabbar för tidigt födda barn. BioGaia kommer att investera upp till 42 miljoner kronor i projektet under en tvåårsperiod. BioGaia AB har gett villkorade aktieägartillskott på 7,0 miljoner kronor till IBT. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende IBT upptagna till 4,6 miljoner kronor. Bolaget bedömer att IBT kommer att visa lönsamhet i framtiden vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

För ytterligare information se förvaltningsberättelse och not 28 och 29 i årsredovisningen 2013.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsredogörelse har i allt väsentligt upprättats i enlighet med Nasdaq OMX Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse.

De finansiella räkningarna och segmentsinformationen är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen för att få jämförbarhet i presentationen mellan kvartalen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

BioGaia valde att tillämpa IFRS 10 och 12 från 1 januari 2013.

Nya redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2013, utom vad gäller för ett antal mindre ändringar av befintliga standarder samt nya tolkningar, vilka har trätt i kraft per 1 januari 2014. Dessa bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat och finansiella ställning förutom utökade upplysningar.

Ny segmentredovisning från 2014

Företaget är sedan hösten 2013 uppdelat i tre affärsområden, Barnhälsa, Vuxenhälsa och Nya produkter. Från och med första kvartalet 2014 rapporterar bolaget försäljning och bruttoreultat för dessa affärsområden. För att underlätta jämförelsen rapporteras även försäljning och bruttoreultat för tidigare segmenten konsumentfärdiga produkter och insatsprodukter under 2014.

FRAMTIDSUTSIKTER

BioGaias mål är att skapa en stark värdeökning och en bra avkastning för aktieägarna. Detta ska ske genom en ökad satsning på det egna varumärket, ökad omsättning från existerande och nya kunder samt en kontrollerad kostnadsnivå.

Det finansiella målet är en uthållig rörelsemarginal (rörelseresultat i förhållande till omsättning) på minst 30 procent under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling och varumärkes-uppbyggnad.

Utdelningspolicyn är att utdelning till aktieägarna ska uppgå till 40 procent av vinsten efter skatt.

Med en stark produktportfölj innehållande ett ökat antal innovativa produkter som i allt större omfattning säljs under eget varumärke, lyckade kliniska prövningar och ett växande distributionsnät som täcker en stor del av de intressanta marknaderna ser framtiden för BioGaia positiv ut.

1) Exklusive licensintäkt från Nestlé på 95,4 miljoner kronor. Inklusive licensintäkt från Nestlé uppgår under januari - september 2014 rörelsemarginalen till 46 %, total omsättning till 360,4 miljoner kronor, omsättning av insatsprodukter till 150,0 miljoner kronor, omsättning avseende affärsområdet barnhälsa till 311,3 miljoner kronor, omsättning i Europa till 279,8 miljoner kronor, bruttoreultatet till 274,3 miljoner kronor, rörelseresultatet till 166,3 miljoner kronor, vinst före skatt till 165,6 miljoner kronor och vinst efter skatt till 128,9 miljoner kronor. Vinst per aktie uppgår till 7,50. Omsättningsökningen på rullande 12 månader var 51% inklusive licensintäkten från Nestlé.

Rapporter över totalresultat - Koncernen

(Belopp i tkr)	Jan-sept	Jan-sept	Juli-sept	Juli-sept	Jan-dec	Okt 2013-	Okt 2012-
	2014	2013	2014	2013	2013	sept 2014	sept 2013
Nettoomsättning	265 031	225 654	79 434	62 169	315 875	355 252	298 057
Licensintäkt	95 397	-	-	-	-	95 397	-
Kostnad för sålda varor	-86 165	-70 600	-27 362	-18 959	-101 711	-117 276	-94 908
Bruttoresultat	274 263	155 054	52 072	43 210	214 164	333 373	203 149
Försäljningskostnader	-63 567	-56 628	-20 815	-17 257	-79 396	-86 335	-78 094
Administrationskostnader	-12 385	-10 615	-3 576	-2 768	-14 356	-16 126	-14 302
Forsknings- och utvecklingskostnader	-36 060	-30 856	-11 670	-8 995	-40 555	-45 759	-41 417
Övriga rörelseintäkter	4 072	925	1 600	-	1 796	4 943	1 683
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-394	-	-	-
Rörelseresultat	166 323	57 880	17 611	13 796	81 653	190 096	71 019
Ränteintäkter	2 136	3 916	495	1 026	5 081	3 301	5 966
Valutakursvinst/förlust terminer	-2 701	129	503	1 674	-2 882	-5 712	-1 483
Finansiella kostnader	-129	-75	-54	-13	-92	-146	-100
Resultat före skatt	165 629	61 850	18 555	16 483	83 760	187 539	75 402
Skatt	-36 707	-13 956	-4 145	-3 123	-19 572	-42 323	-11 701
PERIODENS VINST	128 922	47 894	14 410	13 360	64 188	145 216	63 701
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av							
utländska verksamheter	697	-722	117	-164	-1 419	0	-1 409
Periodens totalresultat	129 619	47 172	14 527	13 196	62 769	145 216	62 292
Periodens vinst hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	129 517	45 422	14 546	13 428	61 722	145 817	60 277
Innehav utan bestämmande inflytande	-595	2 472	-136	-68	2 466	-601	3 424
	128 922	47 894	14 410	13 360	64 188	145 216	63 701
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	130 214	44 700	14 663	13 264	60 303	145 817	58 868
Innehav utan bestämmande inflytande	-595	2 472	-136	-68	2 466	-601	3 424
	129 619	47 172	14 527	13 196	62 769	145 216	62 292
Vinst per aktie							
Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	7,50	2,63	0,84	0,78	3,57	8,44	3,49
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	7,50	2,63	0,84	0,78	3,56	8,44	3,49
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	87	87	87	87	87	87	87
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-	-	87	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 271	17 271	17 271	17 358	17 271	17 271

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN	30-sep	31-dec	30-sep
(Belopp i tkr)	2014	2013	2013
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	3 690	-	-
Materiella anläggningstillgångar	70 512	60 286	54 880
Övriga långfristiga fordringar	19	17	17
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	74 221	60 303	54 897
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	90 605	88 845	66 848
Likvida medel	224 125	234 271	243 193
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	314 730	323 116	310 041
TOTALA TILLGÅNGAR	388 951	383 419	364 938
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	326 658	317 341	301 739
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 079	-484	-483
Totalt eget kapital	325 579	316 857	301 256
Avsättning för uppskjuten skatt	85	85	24 649
Icke räntebärande kortfristiga skulder	63 287	66 477	39 033
TOTALA SKULDER OCH			
EGET KAPITAL	388 951	383 419	364 938
Ställda säkerheter	2 000	2 000	2 000

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN	Jan-sept	Jan-sept	Juli-sept	Juli-sept	Jan-dec
(Belopp i tkr)	2014	2013	2014	2013	2013
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	166 323	57 880	17 611	13 796	81 653
Avskrivningar	3 972	3 788	1 284	1 277	5 541
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-767	-17	-362	117	-308
	169 528	61 651	18 533	15 190	86 886
Realiserade valutaterminer	-589	439	-448	-8	193
Betald skatt	-51 238	-5 488	-15 483	-4 343	-10 799
Erhållen och betald ränta	2 002	3 843	437	1 015	4 996
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	119 703	60 445	3 039	11 854	81 276
Förändringar i rörelsekapital	7 997	20 041	-11 844	16 300	-2 835
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	127 700	80 486	-8 805	28 154	78 441
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-17 862	-39 514	-6 561	-34 348	-46 538
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-120 897	-172 710	0	-	-172 710
Periodens kassaflöde	-11 059	-131 738	-15 366	-6 194	-140 807
Likvida medel vid periodens början	234 271	374 974	239 117	249 560	374 974
Kursdifferens i likvida medel	913	-43	374	-173	104
Likvida medel vid periodens slut	224 125	243 193	224 125	243 193	234 271

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

(Belopp i tkr)

	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Jan-dec 2013
Vid periodens början	316 857	456 794	456 794
Utdelning	-120 897	-172 710	-172 710
Förvärv av 50% i TwoPac AB	-	-30 000	-30 000
Försäljning av 9% i IBT AB	-	-	4
Periodens totalresultat	129 619	47 172	62 769
Vid periodens slut	325 579	301 256	316 857

RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

(Belopp i tkr)

<u>Intäkter per segment-affärsområde</u>	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-dec 2013	Okt 2013- sept 2014	Okt 2012- sept 2013
Barnhälsa	215 922	172 957	67 562	45 198	238 586	281 551	228 165
Licensintäkt (Barnhälsa)	95 397	-	-	-	-	95 397	-
Vuxenhälsa	46 448	51 544	11 329	15 983	75 616	70 520	68 772
Övrigt	2 661	1 153	543	988	1 673	3 181	1 120
	360 428	225 654	79 434	62 169	315 875	450 649	298 057

<u>Bruttoresultat per segment - affärsområde</u>	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013
Barnhälsa	148 191	121 285	44 202	32 308
Licensintäkt (Barnhälsa)	95 397	-	-	-
Vuxenhälsa	28 651	33 145	7 463	10 435
Övrigt	2 024	624	407	467
	274 263	155 054	52 072	43 210

<u>Intäkter per segment - produktområde</u>	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-dec 2013	Okt 2013- sept 2014	Okt 2012- sept 2013
Konsumentfärdiga produkter	208 819	181 056	56 204	46 446	256 164	283 927	246 637
Insatsprodukter	54 629	43 559	22 584	15 652	58 592	69 662	50 333
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	95 397	-	-	-	-	95 397	-
Övriga produkter	1 583	1 039	646	71	1 119	1 663	1 087
	360 428	225 654	79 434	62 169	315 875	450 649	298 057

<u>Bruttoresultat per segment - produktområde</u>	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-dec 2013	Okt 2013- sept 2014	Okt 2012- sept 2013
Konsumentfärdiga produkter	145 509	129 126	39 048	31 742	180 088	196 471	175 924
Insatsprodukter	31 774	25 316	12 378	11 398	33 384	39 842	26 608
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	95 397	-	-	-	-	95 397	-
Övriga produkter	1 583	612	646	70	692	1 663	617
	274 263	155 054	52 072	43 210	214 164	333 373	203 149

Intäkter fördelade per geografisk marknad

	Jan-sept	Jan-sept	Juli-sept	Juli-sept	Jan-dec	Okt 2013-	Okt 2012-
<u>Omsättning</u>	2014	2013	2014	2013	2013	sept 2014	sept 2013
Europa	184 392	162 260	50 505	41 851	218 301	240 433	214 020
Licensintäkt (Europa) 1)	95 397	-	-	-	-	95 397	-
USA och Kanada	17 504	13 572	9 898	5 089	22 412	26 344	21 319
Asien	26 763	26 107	4 767	6 695	40 100	40 756	32 360
Övriga världen	36 372	23 715	14 264	8 534	35 062	47 719	30 358
	360 428	225 654	79 434	62 169	315 875	450 649	298 057

NYCKELTAL KONCERNEN 1)

	Jan-sept	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
	2014	2014 ²⁾	2013	2013
Omsättning, tkr	360 428	265 031	225 654	315 875
Rörelseresultat, tkr	166 323	70 926	57 880	81 653
Vinst efter skatt, tkr	128 922	54 512	47 894	64 188
Avkastning på				
- genomsnittligt eget kapital	40%	19%	12%	16%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	52%	46%	16%	22%
Sysselsatt kapital (tkr)	325 664	251 254	325 905	316 942
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	87	87	87	87
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-	87
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 271	17 271	17 358
Vinst per aktie (kr)	7,50	3,18	2,63	3,57
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	7,50	3,18	2,63	3,56
Eget kapital per aktie (kr)	18,91	14,61	17,47	18,37
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	18,91	14,61	17,47	18,28
Soliditet	84%	86%	83%	83%
Rörelsemarginal	46%	27%	26%	26%
Vinstmarginal	46%	26%	27%	27%
Medelantalet anställda	89	89	81	82

- 1) Nyckeltalsdefinitionerna överensstämmer med årsredovisningens definitioner
2) Exklusive licensintäkt från Nestlé på 95,4 miljoner kronor.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Moderbolaget äger 100% i BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc, TwoPac AB samt i Tripac AB.
Moderbolaget äger 90,1% av aktierna i CapAble AB samt 90,1% av aktierna i Infant Bacterial Therapeutics (IBT) AB.

Annwall & Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 759 332 B-aktier vilket motsvarar 8,7 % av kapitalet och 34,1 % av rösterna i BioGaia AB. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall som är vd respektive styrelseledamot i BioGaia AB. Den enda transaktion som skett under 2014 är utdelning med 7 kronor per aktie. Inga övriga transaktioner har ägt rum mellan BioGaia och Annwall & Rothschild Investment AB har ägt rum under perioden.

KALENDER

22 oktober, 2014 9:30 Telefonkonferens angående delårsrapporten av vd Peter Rothschild. För att delta i konferensen, ring 08-519 99 030.
12 februari, 2015 Bokslutskommuniké 2014
7 maj, 2015 Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2015.
7 maj, 2015 Årsstämma 16:00 i Stockholm. De aktieägare som vill ha ett ärende behandlat på årsstämman måste anmäla det senast 20 mars 2015 till styrelsens ordförande David Dangoor, BioGaia AB, Box 3242, 103 64 STOCKHOLM, alternativt med e-post till bolagets chefsjurist Per Erik Andersson på pea@biogaia.se

Stockholm den 22 oktober 2014

Peter Rothschild
Verkställande Direktör

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

BioGaia AB

Företaget

BioGaia är ett hälsoföretag som utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Sortimentet är huvudsakligen baserat på olika stammar av mjölksyrabakterien *Lactobacillus reuteri* i kombination med unika förpackningslösningar, som gör det möjligt att skapa probiotiska produkter med lång hållbarhet.

Moderbolaget BioGaia ABs B-aktie är noterad på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm, listan för medelstora bolag.

BioGaia har 92 anställda varav 33 i Stockholm, 25 i Lund, 23 i Eslöv, tre i Raleigh, USA, sex i Hiroshima, Japan och två i Shanghai, Kina.

Affärsmodell

Intäkterna kommer huvudsakligen från försäljning av konsumentfärdiga produkter (maghälsotabletter, droppar, vätskeersättningsprodukt (ORS) och munhälsotabletter) till distributörer men även från försäljning av insatsprodukter såsom reuterikultur, sugrör och kapsyler.

Produkterna säljs genom nutritions-, livsmedels-, hälsokost- och läkemedelsföretag i fler än 80 länder.

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

Varumärket BioGaia

I början av 2006 lanserade BioGaia sitt eget konsumentvarumärke. I dagläget säljer ett antal distributionspartners färdiga produkter under varumärket BioGaia på ett stort antal marknader. Det är en väsentlig del av BioGaias strategi att en allt större del av försäljningen ska ske under eget varumärke.

En del av BioGaias distributörer säljer konsumentfärdiga produkter under eget varumärke. På dessa produkter finns varumärket BioGaia med på konsumentförpackningen eftersom företaget både är tillverkare och licensgivare.

BioGaias licenstagare tillsätter reuterikultur till sina produkter och säljer dessa under eget varumärke. På dessa produkter finns oftast varumärket BioGaia med på konsumentförpackningen som licensgivare/patentinnehavare.

Forskning och kliniska studier

BioGaias stammar av *Lactobacillus reuteri* är några av världens mest studerade probiotika, framför allt vad gäller studier på små barn. Hittills har 126 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 10 700 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 101 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har utförts på:

- Spädbarnskolik och maghälsa hos barn
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Gingivit (inflammation i tandköttet)
- Paradontit (tandlossningssjukdom)
- Allmänhälsa
- *Helicobacter pylori* (magsårsbakterien)
- Nekrotiserande enterokolit (NEC)

RAPPORTERING OM KLINISKA STUDIER

Publicering av kliniska studieresultat är en framgångsfaktor för BioGaia. "The International Committee of Medical Journal Editors" har initierat en policy där man kräver anmälan av en planerad studie till ett godkänt register av kliniska studier innan man sätter igång rekrytering av patienter. Detta har nu blivit ett krav för publicering av studieresultat i många medicinska tidskrifter. "ClinicalTrials.gov" är ett sådant register och hanteras av "National Institutes of Health". BioGaia uppmanar alla läkare som arbetar med BioGaias produkter att registrera sina studier här. Många av studierna registreras vid en tidig tidpunkt vilket innebär att en del registrerade studier inte kommer att genomföras som planerat. BioGaia tar därför inte ansvar för att registrerade studier genomförs eller blir framgångsrikt rapporterade i registret eller i en vetenskaplig tidskrift. När kliniska studieresultat av betydelse för bolagets verksamhet blir tillgängliga rapporterar BioGaia dessa genom pressmeddelanden.

Senaste pressmeddelande från BioGaia:

2014-08-20	BioGaia Delårsrapport 1 januari- 30 juni 2014
2014-06-26	BioGaia expanderar i Eslöv
2014-06-18	BioGaia tecknar nytt exklusivt avtal i Storbritannien

BioGaia AB Box 3242 103 64 STOCKHOLM Besöksadress: Kungsbrogatan 3A, Stockholm

Telefon: 08 555 293 00, Org. nr 556380-8723 www.biogaia.se

För vidare information:

Peter Rothschild vd, BioGaia AB, tel 08-555 293 20

Margareta Hagman vice vd, BioGaia AB, tel 08-555 293 04