

## BioGaia AB

### Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2015 (13 sidor)

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år. Balansräkningens jämförelsesiffror avser 31 december 2014.)



#### Kommentar från vd:

Jag kan konstatera att tredje kvartalets försäljning och resultat var mycket tillfredställande. Under den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 41 % och rensat för valutaeffekter med 30 %. säger Peter Rothschild, vd BioGaia AB.

#### Perioden 1 januari – 30 september 2015

Omsättningen uppgick till 378,9 (265,0)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 113,9 miljoner kronor (43 %) (rensat för valutaeffekter 31 %).

Omsättning avseende affärsområdet Barnhälsa uppgick till 313,0 (207,6)<sup>1)2)</sup> miljoner kronor, en ökning med 105,4 miljoner kronor (51 %) (rensat för valutaeffekter 36 %).

Omsättning avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 54,6 (46,4) miljoner kronor, en ökning med 8,2 miljoner kronor (18%) (rensat för valutaeffekter 11 %).

Rörelseresultatet uppgick till 124,7 (70,9)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 53,8 miljoner kronor (76 %) (rensat för valuta-effekter 41 %). Resat för kostnader i dotterbolaget Infant Bacterial Therapeutics (IBT) uppgick rörelseresultatet till 140,9 (75,2)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 65,7 miljoner kronor (87 %).

Vinst efter skatt uppgick till 99,6 (54,5)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 45,1 miljoner kronor (83 %).

Vinst per aktie uppgick till 5,76 (3,19)<sup>1)</sup> kronor.

Kassaflödet uppgick till 8,0 (-11,1) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 30 september 2015 till 219,8 (210,7) miljoner kronor.

#### Tredje kvartalet 2015

Omsättningen uppgick till 106,0 (79,4) miljoner kronor, en ökning med 26,6 miljoner kronor (33 %) (rensat för valutaeffekter 23 %).

Omsättning avseende affärsområdet Barnhälsa uppgick till 88,9 (64,5)<sup>2)</sup> miljoner kronor, en ökning med 24,4 miljoner kronor (38 %) (rensat för valutaeffekter 26 %).

Omsättning avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 12,6 (10,2)<sup>2)</sup> miljoner kronor, en ökning med 2,4 miljoner kronor (23 %) (rensat för valutaeffekter 16 %).

Rörelseresultatet uppgick till 29,7 (17,6) miljoner kronor, en ökning med 12,1 miljoner kronor (69 %) (rensat för valuta-effekter 31 %). Resat för kostnader i dotterbolaget IBT uppgick rörelseresultatet till 36,2 (18,8) miljoner kronor, en ökning med 17,4 miljoner kronor (93 %).

Vinst efter skatt uppgick till 20,7 (14,4) miljoner kronor, en ökning med 6,3 miljoner kronor (44 %).

Vinst per aktie uppgick till 1,19 (0,84) kronor.

Kassaflödet uppgick till 16,8 (-15,4) miljoner kronor.

#### Viktiga händelser under tredje kvartalet 2015

Studie som visar att Prodentis minskar candida hos äldre publicerad.

BioGaia investerar ytterligare i IBT.

#### Viktiga händelser efter tredje kvartalets utgång 2015

Studie visar att Protectis främjar långdtillväxt på barn och förhindrar återkommande diarré.

BioGaia utser ny vd.

- 1) Exklusive licensintäkt från Nestlé. Inklusive licensintäkt från Nestlé uppgick omsättningen under januari-september 2014 till 360,4 miljoner kronor, omsättning avseende affärsområdet Barnhälsa till 303,0<sup>2)</sup> miljoner kronor, rörelseresultatet till 166,3 miljoner kronor, vinst efter skatt till 128,9 miljoner kronor och vinst per aktie till 7,50 kronor.
- 2) En mindre omfördelning mellan segmenten har gjorts på föregående års försäljning för att få bättre jämförelse med årets siffror.

**Telefonkonferens:** Välkommen att delta i telefonkonferens angående delårsredogörelsen som kommer att hållas idag kl 9:30 av vd Peter Rothschild. För att delta i konferensen ring 08- 566 42 661.

BioGaia offentliggör denna information i enlighet med Lag om Värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till offentliggörande den 23 oktober 2015 kl 08.00.

## BioGaia AB (publ.)

### DELÄRSREDOGÖRELSE 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2015

*Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år. Balansräkningens jämförelsesiffror avser 31 december 2014.*

Vi får härmed avge BioGaia ABs delårsredogörelse för perioden 1 januari – 30 september 2015. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 13.

#### VD HAR ORDET

Jag kan konstatera att tredje kvartalets försäljning och resultat var mycket tillfredställande. Under senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 41 % och rensat för valutaeffekter med 30%.

Rörelseresultatet ökar kraftigt under kvartalet med 69 % och rensar vi för kostnader i dotterbolaget IBTs ökar rörelseresultatet med 93 %. Vi såg en ganska modest ökning av rörelsekostnaderna, men bedömer att vi, i takt med att vi sätter igång nya kliniska prövningar, kommer att vara tillbaka till en ökningstakt på mellan 15 och 20 %. Rörelsemarginalen för niomånadersperioden ligger fortfarande på mycket tillfredställande 37 % (exklusive IBT). Den positiva utveckling vi sett i de flesta av våra marknader fortsätter och det är glädjande att försäljningen på den stora italienska marknaden åter ökar efter att en av våra två distributörer där har bytt ägare.

Däremot har vi sett en negativ utveckling i den viktiga finländska marknaden där vi möter en mycket hård priskonkurrens vilket vi bland annat möter med en ny innovativ förpackningslösning. Försäljningen i Brasilien går fortsatt mycket bra, men vår distributör där har haft något för stora lager efter en "out of stock situation" i juni och förskjuter därför en del order till början på nästa år istället för under fjärde kvartalet.

Vidare tillverkar Nestlé en mycket större andel av sina behov av kulturer till modersmjölk ersättning själva vilket gör att vår försäljning av kulturer till dem minskar kraftigt. Detta påverkar däremot inte vårt resultat.

Tyvärr är lanseringen i Storbritannien skjuten på framtiden och vi arbetar nu på alternativa planer för denna marknad för att inte förlora för mycket tid. Under tiden säljer vi redan våra produkter på fem sjukhus för att förbereda en regelrätt lansering i hela landet. Sammantaget gör detta att fjärde kvartalet, som vi ser det nu, kommer att bli förhållandevis svagt i relation till förra årets mycket starka fjärde kvartal. Ett kvartal är emellertid för kort för att bedöma företagets situation och jag vidhåller att 12-månader löpande är ett lämpligt mått. Trots ett möjligt svagt fjärde kvartal är det vår bedömning att helåret kommer att visa ett mycket tillfredställande resultat och bedömningen av vår långsiktiga utveckling är fortsatt mycket positiv.

Fokus för våra försäljningsansträngningar är idag inriktade på Storbritannien, Indien, USA och Japan.

Vårt dotterbolag IBT arbetar vidare för att under innevarande år eller i början av nästa år få igång den första kliniska prövningen, med centra både i Europa och USA. Samtidigt pågår diskussioner med möjliga licenstagare. När det gäller övervägandena att särnotera IBT är avsikten att fatta ett beslut innan årsskiftet med en möjlig notering i början på nästa år.

Efter ett års intensivt kvalitetsarbete har vi nu lyckats få Svenska Läkemedelsverkets godkännande för läkemedelstillverkning på TwoPacs anläggning i Eslöv, vilket öppnar möjligheter för försäljning i ytterligare några länder.

Vi har fått de första resultaten från en pilotstudie som genomförts i Botswana på barn för att se om en tidig diagnos av vissa bakterier och behandling med *Lactobacillus reuteri* Protectis påverkar barnens tillväxttakt och antalet återkommande diarréer. Det är mycket glädjande att se att barnen som fick en tidig diagnos och behandling med vår produkt växte signifikant snabbare än barn som fick placebo. Diarréer är den näst största dödsorsaken i världen för barn under fem år och påverkar även barnens fysiska och kognitiva

utveckling och vi deltar nu i förberedelserna för att en mycket stor studie skall genomföras för att bekräfta resultaten. Vi ser här stora möjligheter att bidra till barns hälsa även i utvecklingsländer.

Som redan rapporterats har BioGaias styrelse utsett Axel Sjöblad till ny vd senast från första mars nästa år. Det är min och naturligtvis styrelsens bedömning att Axel besitter de egenskaper som behövs för att utveckla BioGaia. Hans värderingar stämmer väl överens med bolagets och han har en omfattande erfarenhet från försäljning och marknadsföring som han snabbt kan omsätta för att ge BioGaias försäljning ytterligare kraft. När Axel tillträder kan jag som koncernchef fokusera på BioGaias lovande dotterbolag och på den långsiktiga forsknings- och utvecklingsstrategin. Jag är övertygad om att detta är ett utmärkt sätt att kommersialisera BioGaias stora potential både på lång och kort sikt.

### FINANSIELL UTVECKLING UNDER JANUARI - SEPTEMBER 2015

#### Försäljningen januari-september 2015

Koncernens omsättning uppgick till 378,9 (265,0)<sup>1)</sup> miljoner kronor vilket är en ökning med 113,9 miljoner kronor (43 %) 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 varit 32,7 miljoner kronor lägre. Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen (exklusive licensintäkt från Nestlé) därmed med 31 %<sup>1)</sup> jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaförändringarna påverkar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle ha varit 24,8 miljoner kronor lägre vid oförändrade valutakurser vilket innebär en ökning av rörelseresultatet med 41 %<sup>1)</sup> rensat för valutaeffekter jämfört med motsvarande period föregående år.

För senaste rullande 12-månadersperioden ökade försäljningen med 41 %<sup>1)</sup> (rensat för valutaeffekter 30 %).

#### Licensintäkt från Nestlé 2014

Under första kvartalet 2014 erhöll BioGaia en licensintäkt från Nestlé på 95,4 miljoner kronor. Inklusive licensintäkten från Nestlé uppgick omsättningen till 360,4 miljoner kronor för januari – september 2014. För mer information se årsredovisningen 2014.

Då licensintäkten 2014 är att betraktas som icke återkommande och har stor påverkan på nyckeltalen redovisas de på egen rad i Rapport över totalresultat, och nyckeltal har tagits fram både inklusive och exklusive licensintäkt från Nestlé. Licensintäkten ingår i affärsområdet Barnhälsa och i marknad Europa. I jämförelsesiffrorna i texten nedan är licensintäkten exkluderad. För jämförelsesiffror inklusive licensintäkt – se not 1 på sida 7.

#### Försäljning per segment januari-september 2015

### AFFÄRSOMRÅDET BARNHÄLSA UNDER JANUARI – SEPTEMBER 2015

Omsättningen avseende BioGaias kärnområde Barnhälsa uppgick till 313,0 miljoner kronor (207,6)<sup>1)2)</sup> miljoner kronor, en ökning med 105,4 miljoner kronor (51 %). Rensat för valutaeffekter var ökningen 36 %.

Ökningen är framförallt hänförlig till försäljning av droppar som ökade i samtliga regioner.

I "Övriga världen" ökade försäljningen av droppar framförallt i Brasilien där lansering skedde i oktober 2014 men också i Sydafrika, Chile, Peru samt i Mexiko.

I Europa ökade försäljningen av droppar i flera länder men framförallt i Italien, Turkiet, Spanien, Portugal och Sverige medan den minskade i Ukraina och i Finland. Nedgången i Ukraina beror på det rådande

instabila läget i landet och i Finland på kraftig priskonkurrens på denna marknad som domineras av marknadsföring direkt till konsument. I Nordamerika ökade försäljningen av droppar i USA medan den minskade något i Kanada. I Asien var försäljningsökningen hänförlig till flera länder men framförallt Indonesien, Mellanöstern och Sydkorea.

Försäljning av maghälsotabletter inom affärsområdet Barnhälsa ökade framförallt i "Övriga världen" men också i övriga regioner. Ökningen i "Övriga världen" är huvudsakligen hänförlig till Brasilien där tabletterna lanserades i september 2014 men också till Sydafrika. I Europa ökade försäljningen av maghälsotabletter i Bulgarien och i Spanien/Portugal medan den minskade i Ukraina. Ökningen i Asien var hänförlig till Singapore. I Nordamerika ökade försäljningen i USA.

Försäljningen av kulturer till modersmjölkersättning minskade något jämfört med motsvarande period föregående år.

Royaltyintäkter från Nestlé avseende användandet av *Lactobacillus reuteri* Protectis i värlingsprodukter för barn över ett år ökade jämfört med motsvarande period föregående år.

Royaltyintäkt från samarbetsavtalet från mars 2014 med Nestlé uppgick till 4,7 (7,0)<sup>2</sup> miljoner kronor inom affärsområdet Barnhälsa.

För den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom affärsområdet Barnhälsa med 49 % (rensat för valutaeffekter 36%)<sup>1</sup>.

Affärsområdet Barnhälsa har under årets första nio månader haft fokus på ett antal kliniska studier inom BioGaias kärnområden samt kommersialiseringen av nya förpackningslösningar. I maj deltog bolaget på ESPGHAN i Amsterdam, en barnläkarkongress med drygt 4000 deltagare. Ett mycket värdefullt tillfälle att diskutera både med partners och läkare från många olika länder.

#### AFFÄRSOMRÅDET VUXENHÄLSA UNDER JANUARI - SEPTEMBER

Omsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 54,6 (46,4) miljoner kronor, en ökning med 8,2 miljoner kronor (18 %) (rensat för valutaeffekter 11 %) jämfört med motsvarande period föregående år.

Ökningen beror på främst på ökad försäljning av maghälsotabletter men också av munhälsotabletter.

Försäljningsökningen av maghälsotabletter är främst hänförlig till Europa (framförallt Italien och Finland) men även i Asien ökade försäljningen (Japan och Hongkong). I "Övriga världen" minskade försäljningen något. I Nordamerika säljs inga maghälsotabletter inom affärsområdet Vuxenhälsa.

Försäljningen av munhälsoprodukter ökade i Asien (Japan) och Europa (Italien). I Nordamerika var försäljningen i stort sett oförändrad. I "Övriga världen" sker ännu ingen konsumentförsäljning av munhälsotabletter men den första försäljningen inför lansering i Mexiko skedde under tredje kvartalet.

Försäljning av yoghurtprodukter i Japan minskade då bolaget avslutade försäljningen i september 2014 då marginalen inte motsvarade förväntningarna.

För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom Vuxenhälsa med 10 % (rensat för valutaeffekter 4 %).

Affärsområdet Vuxenhälsa arbetar på olika sätt för att stödja utbyggnaden av distributionsnätet för sina befintliga produkter under varumärkena BioGaia ProTectis och Gastrus. Samtidigt pågår arbete för att stärka dessa produkter genom kliniska prövningar, produktförbättringar eller med direkt stöd till exempel genom marknadsföringsmaterial och deltagande på kongresser. För tillväxt på längre sikt kommer affärsområdet påbörja ett antal kliniska

studier inom nya indikationsområden, särskilt inom nyckelområdena gastroenterologi och munhälsa, både med befintliga och nya produkter. Affärsområdet arbetar med flera olika stammar och ett antal leveranssystem för att möjliggöra framtida differentiering inom olika indikationsområden.

#### AFFÄRSOMRÅDET NYA PRODUKTER UNDER JANUARI - SEPTEMBER

Övrig omsättning uppgick till 11,3 (11,0) miljoner kronor, en ökning med 0,3 miljoner kronor. Affärsområdet "Nya produkter" ingår i Övrig omsättning i segmentsredovisningen.

I affärsområdet "Nya produkter" ingår royaltyintäkt med 8,6 (8,3)<sup>2</sup> miljoner kronor avseende det samarbetsavtal som tecknades med Nestlé i mars 2014. Royaltyintäkten som uppgår till totalt 92,0 miljoner kronor under 2014-2017 har tidigare redovisats under affärsområdet Barnhälsa (22,9 miljoner kronor under helåret 2014 och 15,2 under januari-september 2014) men kommer i framtiden att fördelas mellan affärsområdena Barnhälsa och Nya Produkter. För att få jämförelse mellan åren har föregående års belopp justerats. Enligt avtalet har BioGaia åtagit sig att genomföra kliniska studier på barn och utveckla nya produkter inom nya områden. BioGaia kommer att redovisa royaltyintäkten i takt med uppberedningsgraden av projekten.

#### FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD UNDER JANUARI - SEPTEMBER

I Europa ökade försäljningen med 29,2 miljoner kronor (16 %)<sup>1</sup> till 213,6 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 19 %<sup>1</sup>.

Försäljningen i USA och Kanada ökade med 6,9 miljoner kronor (39%) till 24,4 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 41 %.

I Asien ökade försäljningen med 11,5 miljoner kronor (43 %) till 38,2 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 23 %.

Försäljningen i övriga världen ökade med 66,3 miljoner kronor (182 %) till 102,6 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 164%.

#### VARUMÄRKET BIOGAIA

Av de konsumentfärdiga produkterna (droppar, maghälsotabletter, munhälsotabletter, vätskeersättning mm) såldes 62 % (56 %) under varumärket BioGaia inklusive så kallad co-branding under januari – september 2015.

#### Bruttoresultatet januari - september

Bruttoresultatet uppgick till 263,2 (178,9)<sup>1</sup> miljoner kronor, vilket är en ökning med 84,3 miljoner kronor (47 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen ökade från 67 %<sup>1</sup> till 69 %.

Bruttomarginalen för affärsområdet barnhälsa ökade något från 67% till 68%.

Bruttomarginalen för affärsområdet Vuxenhälsa ökade från 62 % till 71 %. Detta beror främst på att yoghurtförsäljningen med mycket låg marginal har upphört men också på att försäljningen av övriga produkter i Japan, där marginalen är högre, har ökat.

#### Rörelsekostnader under januari - september

Totala rörelsekostnader ökade med 26 % till 141,5 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. I rörelsekostnaderna ingår dotterbolaget IBTs kostnader. Utan dessa hade ökningen av rörelsekostnaderna varit 16 %.

För senaste 12-månadersperioden ökade totala rörelsekostnader med 29 % (exklusive dotterbolaget IBT 20 %).

Försäljningskostnaderna ökade med 9,2 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år (15 %) och uppgick till 72,8 (63,6) miljoner kronor vilket utgör 19 (24)<sup>1)</sup> % av omsättningen. Det var framförallt personalkostnader och agentkostnader som ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Vidare ökade marknadsföringskostnaderna i Japan bland annat på grund av kostnader i samband med lansering av droppar. I försäljningskostnaderna ingår även kostnader för IBT med 2,6 miljoner kronor. Exklusive kostnaderna för IBT ökade försäljningskostnaderna med 10%. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningskostnaderna med 15 % (exklusive IBT 12%).

Administrationskostnaderna uppgick till 13,5 (12,4) miljoner kronor vilket utgör 4 (5)%<sup>1)</sup> av omsättningen. Ökningen på 1,1 miljoner kronor (9 %) beror framförallt på ökade personalkostnader och konsultkostnader. För senaste 12-månadersperioden ökade koncernens administrationskostnader med 17 %.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 55,2 (36,1) miljoner kronor vilket utgör 15 (14) % av omsättningen. Ökningen på 19,1 miljoner kronor (53 %) beror bland annat på kostnader för dotterbolaget IBT, vilka ökade med 9,2 miljoner kronor (se nedan). Vidare ökade personalkostnader samt kostnaderna för utvecklingsprojekt framförallt till följd av samarbetsavtal med Nestlé. Exklusive kostnaderna för IBT ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 31 %. För senaste 12-månadersperioden ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 60 % (exklusive IBT med 39 %).

Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 9,0 (3,7) miljoner kronor och avser utveckling av produkt för NEC-projektet i dotterbolaget IBT AB.

Övriga rörelseintäkter/kostnader avser kursvinster/kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

#### **Rörelseresultatet under januari - september**

Rörelseresultatet uppgick till 124,7 (70,9)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 53,8 miljoner kronor (76 %) (rensat för valutaeffekter 41 %) och rörelsemarginalen till 33 % (27 %)<sup>1)</sup>. Exklusive dotterbolaget IBT uppgick rörelseresultatet till 140,8 (75,2) miljoner kronor och rörelsemarginalen till 37% (28%).

#### **Finansiella poster och resultat före skatt under januari - september**

Vinst före skatt uppgick till 126,3 (70,2)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 56,1 miljoner kronor (80 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en kursvinst med 1,6 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR. I föregående års resultat ingick en kursförlust på -2,7 miljoner kronor. Bolaget har per 30 september 2015 utestående valutaterminer på 11,8 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 9,26 kronor. Valutaterminer uppgående till 2,4 miljoner EUR förfaller under 2015, 7,3 miljoner EUR förfaller 2016 och resterande 2,1 miljoner EUR 2017. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfalldagar. Är euro-kursen på förfalldagen lägre/högre än kursen den 30 september 2015 (9,47) kommer en valutakursvinst/valutakursförlust redovisas i framtiden.

#### **Vinst efter skatt under januari - september**

Vinst efter skatt uppgick till 99,6 (54,5)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 45,1 miljoner kronor (83 %).

Skattesatsen för koncernen uppgick till 21 (22) %. Den lägre skattesatsen beror på att koncernen inte betalar någon skatt i det japanska dotterbolaget, då det finns underskottsavdrag från tidigare

år. Vidare erhöll moderbolaget 1,5 miljoner kronor i återbetalning av skatt från tidigare beskattningsår som har resultatförts under första halvåret 2015.

Underskottsavdragen i det japanska dotterbolaget uppgår till 30,6 miljoner kronor per 30 september 2015. 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 3,1 miljoner kronor. Vid positivt utfall finns möjlighet att erhålla ytterligare skatteintäkt om 2,3 miljoner kronor hänförlig till tidigare år.

#### **Vinst per aktie under januari - september**

Vinst per aktie uppgick till 5,76 (3,19)<sup>1)</sup> kronor.

#### **Kassaflödet under januari - september**

Kassaflödet för perioden uppgick till 8,0 (-11,1) miljoner kronor. I kassaflödet ingick utdelning med -86,4 (-120,9) miljoner kronor samt nyemission avseende optionsprogram på 15,8 (0,0) miljoner kronor. I föregående års kassaflöde ingick inbetalning av licensintäkt från Nestlé med 95,4 miljoner kronor.

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2015 till 219,8 (210,7) miljoner kronor.

#### **Eget kapital per 30 september 2015**

Koncernens egna kapital uppgick till 374,2 (344,6) miljoner kronor per den 30 september 2015. Koncernens soliditet uppgick till 83 (83)%.

Den 1 juni 2015 förföll det teckningsoptionsprogram för personalen som beslutats vid årsstämman 8 maj 2012. Totalt inlöstes 65 500 optioner och aktiekapitalet uppgår nu till 17 336 462 kronor. Antalet B-aktier uppgår nu till 16 595 794 och antalet A-aktier är oförändrat, dvs 740 668. Teckningspriset för aktien var 241,90 kronor och 15,8 miljoner kronor tillfördes därför bolaget under andra kvartalet. Reserven på 1,1 miljoner kronor avsedd för subvention om 10 kronor per aktie till de som tecknat option men inte utnyttjat rätten att köpa aktier, utnyttjades bara delvis (0,2 miljoner kronor). Resterande del på 0,9 miljoner kronor upplöstes under andra kvartalet och påverkade rörelsekostnaderna positivt.

#### **Investeringar i anläggningstillgångar januari - september**

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 15,4 (14,2) miljoner kronor varav 15,3 (13,3) miljoner kronor avser dotterbolaget TwoPac AB, där utbyggnad av produktionsanläggningen påbörjats under perioden.

Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 9,0 (3,7) miljoner kronor och avser utveckling av produkt för NEC-projektet i dotterbolaget IBT AB.

#### **Dotterbolaget i Japan januari - september**

Omsättningen i det helägda dotterbolaget i Japan uppgick till 16,7 (13,7) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till -1,4 (-3,4) miljoner kronor.

#### **Dotterbolaget TwoPac AB (inkl. dotterbolag) januari - september**

Omsättningen i det helägda dotterbolaget TwoPac, som till 100% avser försäljning till moderbolaget, uppgick till 36,1 (31,3) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 6,0 (6,0) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 4,2 (4,2) miljoner kronor. Rörelsekostnaderna ökade i bolaget vilket beror på ökade personalkostnader på grund av ökade kvalitetskrav. De ökade kvalitetskraven är internt drivna men beror



också på att TwoPac under tredje kvartalet 2015 fått anläggningen godkänd för läkemedelsproduktion av det svenska läkemedelsverket.

#### **Dotterbolaget CapAble AB januari – september**

CapAble, som till 90,1 % ägs av BioGaia och till 9,9 % av CapAbles vd, startades i november 2008 för att tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen. Omsättningen i CapAble uppgick till 1,1 (0,3) miljoner kronor under perioden. Rörelseresultatet uppgick till -1,6 (-2,0) miljoner kronor. Under 2014 och första kvartalet 2015 hade bolaget kvalitetsproblem vilket gjort att försäljningen inte tagit fart som beräknat. Bolaget bedömer nu att problemen är lösta och att försäljningen kommer att öka under 2015. CapAble har nu också påbörjat marknadsföring av bolagets LifeTop Straw med probiotika. Under perioden ingick CapAble två nya avtal för LifeTop Straw, ett med Ganeden, USA och ett med Alimentary Health, Irland.

#### **Dotterbolaget IBT AB januari - september**

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 beslutade då att investera upp till 42 miljoner kronor i projektet. Under 2015 har BioGaias styrelse beslutat att investera ytterligare 40,0 miljoner kronor i IBT. IBT genomförde därför en nyemission med 40 000 aktier. BioGaias totala investering i IBT uppgår efter nyemissionen till cirka 82 miljoner kronor och ägarandelen till 94,5%. Övriga 5,5 % ägs av IBTs vd Staffan Strömberg (2,5%) och dess forskningschef Eamonn Connolly (2,5%) samt av styrelseledamoten Anders Ekblom (0,5 %), (tidigare global chef för R&D Science & Technology Integration och vd för AstraZeneca AB).

IBT beviljades i februari klassificering som sär-läkemedel för förebyggande av NEC i Europa, vilket kompletterar motsvarande beslut av FDA i augusti 2013.

Arbetet med utvecklingen av läkemedlet har fortlöpt snabbare än planerat och IBT arbetar nu med att få igång den första kliniska studien under 2015. För att finansiera studien bedöms IBT ha ett ytterligare kapitalbehov på cirka 100 miljoner kronor. För att möjliggöra för BioGaias aktieägare att investera direkt i detta projekt har styrelsen gett företagsledningen i uppdrag att undersöka möjligheten att särnotera IBT. Bedömningen är att beslut om särnotering ska tas innan årsskiftet med en möjlig notering i början av nästa år.

Rörelseresultatet i IBT uppgick under januari - september till -16,2 (-4,3) miljoner kronor. Bolaget har gjort investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten med 9,0 (3,7) miljoner kronor under perioden. Bolaget har ännu inga intäkter.

#### **Moderbolaget januari - september**

Moderbolagets omsättning uppgick till 369,7 (254,7)<sup>1)</sup> miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 134,1 (69,8)<sup>1)</sup> miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till -41,3 (-10,3) miljoner kronor.

### **FINANSIELL UTVECKLING TREDJE KVARTALET 2015**

#### **Försäljningen tredje kvartalet**

Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 106,0 (79,4) miljoner kronor, en ökning med 26,6 miljoner kronor (33 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter var ökningen 23 %.

Jämfört med föregående kvartal minskade omsättningen med -28,0 miljoner kronor vilket främst beror på lägre aktivitet hos distributörer och leverantörer på grund av sedvanlig semesterperiod i Europa.

### **BARNHÄLSA TREDJE KVARTALET**

Försäljningen inom affärsområdet Barnhälsa uppgick till 88,9 (64,5)<sup>2)</sup> miljoner kronor, en ökning med 24,4 miljoner kronor (38 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter var ökningen 26%.

Ökningen är hänförlig till försäljning av droppar som ökade på alla marknader förutom i Nordamerika.

Även försäljning av maghälsotabletter inom barnhälsa ökade något jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen av maghälsotabletter ökade i Europa och Nordamerika men minskade i "Övriga världen" och var i stort sett oförändrad i Asien.

Försäljningen av kulturer till modersmjölk ersättning minskade kraftigt jämfört med motsvarande period föregående år då Nestlé i större utsträckning tillverkar kulturen själva. Denna försäljning påverkar inte resultatet, då den sker till ett pris som motsvarar BioGaias kostnad.

Royaltyintäkter från Nestlé avseende användande av *L. reuteri* i vällingprodukter för barn över ett år ökade jämfört med motsvarande period föregående år.

Royaltyintäkt från samarbetet med Nestlé uppgick till 0,4 (3,5)<sup>2)</sup> inom affärsområdet Barnhälsa, en minskning med 3,1 miljoner kronor.

Jämfört med föregående kvartal minskade försäljningen inom affärsområdet Barnhälsa med 19,9 miljoner kronor.

### **VUXENHÄLSA TREDJE KVARTALET**

Försäljningen inom affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 12,6 (10,2)<sup>2)</sup> miljoner kronor, en ökning med 2,4 miljoner kronor (23%). Rensat för valuta var ökningen 16 %.

Försäljning av maghälsotabletter inom vuxenhälsa ökade jämfört med tredje kvartalet föregående år. Ökningen var framförallt hänförlig till Asien där försäljningen ökade i Japan jämfört med motsvarande period föregående år.

Försäljningen av munhälsoprodukter var i stort sett oförändrad jämfört med tredje kvartalet föregående år.

Omsättningen avseende yoghurtprodukter i Japan minskade eftersom försäljningen upphörde i september 2014.

Jämfört med föregående kvartal minskade försäljningen inom affärsområdet Vuxenhälsa med 9,7 miljoner kronor.

### **AFFÄRSOMRÅDET NYA PRODUKTER TREDJE KVARTALET**

Övrig omsättning uppgick till 4,5 (4,7)<sup>2)</sup> miljoner kronor, en minskning med 0,2 miljoner kronor. Affärsområdet "Nya produkter" ingår i Övrig omsättning i segmentsredovisningen.

I affärsområdet "Nya produkter" ingår royaltyintäkt med 3,5 (4,2)<sup>2)</sup> miljoner kronor avseende det samarbetsavtal som tecknades med Nestlé i mars 2014. (För mer information se ovan under försäljning under första januari - september 2015).

#### **Bruttoresultatet tredje kvartalet**

Bruttoresultatet uppgick till 71,8 (52,1) miljoner kronor, en ökning med 19,7 miljoner kronor (38 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 68 % jämfört med 66 % motsvarande period föregående år.

För affärsområdet Barnhälsa ökade bruttomarginalen från 63% till 67%. Detta beror framförallt på minskad försäljning av bakteriekultur till modersmjölk ersättning där bruttomarginalen är mycket låg samt ökad försäljning av droppar där bruttomarginalen är högre.

För affärsområdet vuxenhälsa ökade marginalen från 65 % till 66 %. Detta beror främst på att yoghurtförsäljningen med mycket låg marginal har upphört men också på att försäljningen av maghälsotabletter har ökat.

#### Övriga rörelsekostnader under tredje kvartalet

Totala rörelsekostnader ökade med 22 % jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive kostnader för dotterbolaget IBT ökade totala rörelsekostnader med 8 %. Jämfört med föregående kvartal minskade rörelsekostnaderna med 4,8 miljoner kronor (exklusive IBT minskade rörelsekostnaderna jämfört med föregående kvartal med 5,2 miljoner kronor). Aktiviteten och kostnaderna är lägre under tredje kvartalet beroende på sedvanlig semesterperiod inträffar under kvartalet.

Försäljningskostnaderna ökade jämfört med motsvarande period föregående år från 20,8 till 23,9 miljoner kronor (15 %). Exklusive kostnader för dotterbolaget IBT ökade försäljningskostnaderna med 2 %. Ökningen beror framförallt på ökade personalkostnader.

Administrationskostnaderna ökade med 0,3 miljoner kronor (8 %) jämfört med motsvarande period föregående år till 3,9 miljoner kronor.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 16,3 (11,7) miljoner vilket är en ökning med 4,6 miljoner kronor (39 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive kostnader för dotterbolaget IBT ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 19 %. Ökningen beror främst på ökade personalkostnader.

#### Rörelseresultatet tredje kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till 29,7 (17,6) miljoner kronor vilket är en ökning med 12,1 miljoner kronor (69 %) jämfört med motsvarande period föregående år (rensat för valuta 31 %). Rensat för IBT var ökningen 93 %.

#### Resultat före skatt tredje kvartalet

Vinst före skatt uppgick till 27,0 (18,6) miljoner kronor vilket är en ökning med 8,4 miljoner kronor (45 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en kursförlust/kursvinst avseende valutaterminer i EUR (för mer information- se ovan) på -2,6 (0,5) miljoner kronor.

#### Vinst efter skatt tredje kvartalet

Vinst efter skatt uppgick till 20,7 (14,4) miljoner kronor vilket är en ökning med 6,3 miljoner kronor (44 %) jämfört med motsvarande period föregående år.

### VIKTIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET 2015

#### Lanseringar under kvartal 3, 2015

Distributör/licenstagare	Land	Produkt
BG Distribution	Ungern	Vätskeersättningsprodukt
Biovagen	Vietnam	Droppar
Pharmabest	Israel	Relansering av droppar
Sunstar	Österrike	Munhälsotabletter
Streuli Pharma	Schweiz	Munhälsotabletter

#### Studie som visar att Prodentis minskar candida hos äldre publicerad

En dubbelblind, randomiserad, placebokontrollerad studie på 215 äldre personer boende på vårdhem visade att *Lactobacillus reuteri* Prodentis minskade förekomsten av candida i munnen med 53% jämfört med placebo. Studien publicerades i [Journal of Dental Research](#) den 22 juli 2015.

### VIKTIGA HÄNDELSER EFTER TREDJE KVARTALET UTGÅNG

#### BioGaias probiotika främjar långdtillväxt och förhindrar återkommande diarré

Resultaten av en randomiserad, kontrollerad pilotstudie på 76 barn med akut diarré visade att ett snabbt diagnostiskt test i kombination med tillskott av *Lactobacillus reuteri* Protectis under 60 dagar signifikant ökade långdtillväxten och minskade förekomsten av återkommande diarré, jämfört med standardbehandling och placebo. Studien genomfördes i Botswana och de preliminära resultaten presenterades vid kongressen "The Infectious Disease Week" i San Diego, USA, den 10 oktober 2015.

#### BioGaia utser ny vd

BioGaias styrelse beslutade i oktober att utse Axel Sjöblad till ny verkställande direktör i BioGaia AB. Peter Rothschild utsågs till koncernchef.

Axel Sjöblad, som för närvarande är vd för Getinge Sverige AB och VP North and Central Europe och innan dess Regional VP Northern European Markets hos Gambro Lundia AB, tillträder senast den första mars, 2016 som vd för BioGaia AB. Hans omfattande erfarenhet inom marknadsföring och försäljning gör honom väl lämpad att överta ledningen av bolagets verksamhet, inledningsvis med särskilt fokus på marknadsföring och försäljning.

Peter Rothschild kommer i egenskap av koncernchef att behålla det övergripande ansvaret för BioGaiakoncernens forsknings- och utvecklingsarbete samt vara arbetande styrelseordförande i koncernbolagen TwoPac, IBT och i CapAble. Dessutom kommer han att stödja utvecklingen av BioGaia Japan. Vidare kommer Peter Rothschild även fortsättningsvis vara styrelseordförande i Metabogen (BioGaias investering i utveckling av mikrobiom-baserade produkter och koncept).

### VIKTIGA HÄNDELSER TIDIGARE UNDER 2015

#### Lanseringar under första halvåret, 2015

Distributör/licenstagare	Land	Produkt
Abbot/Recacine	Panama	Droppar och Maghälsotabletter
Dexcel	Isral	Munhälsotabletter
Ivodent	Sydarika	Munhälsotabletter och munhälsodroppar
Nestlé	Pakistan och Mellersta Östern	Välling med <i>Lactobacillus reuteri</i> Protectis
Noos	Italien	Munhälsotabletter och munhälsodroppar
Pharma Ace	Malaysia	Relansering av droppar
PT Interbat	Indonesien	Relansering av maghälsotabletter

#### Avtal avseende försäljning av droppar i Vietnam

BioGaia tecknade i januari 2015 ett exklusivt avtal med VietPhap International Co Ltd för rätten att sälja BioGaia ProTectis droppar i Vietnam. Lanseringen skedde under tredje kvartalet 2015.

#### Nestlé lanserar ny produkt med BioGaias probiotika

Sedan flera år har BioGaia och Nestlé ett givande samarbete för att utveckla produkter med probiotika. Ett nytt avtal som undertecknades 30 maj 2013 gav Nestlé exklusiva rättigheter att använda BioGaias patenterade probiotikastam *Lactobacillus reuteri* Protectis i vällingprodukter för barn över ett år. I slutet av 2014 påbörjade Nestlé lanseringen av dessa produkter som främst kommer att säljas på tillväxtmarknader.

### **Studie publicerad som visar att *Lactobacillus reuteri* Prodentis effektiv för patienter med tandimplantat**

Inflammation och andra komplikationer av tandimplantat är vanliga. Resultat från en dubbelblind randomiserad kontrollerad studie på 34 patienter med implantat visar att 30 dagars tillskott av *Lactobacillus reuteri* Prodentis signifikant minskade inflammation i samband med implantat. Studien publicerades i Journal of Periodontal Research den 25 februari 2015.

### **Avtal avseende försäljning av munhälsoprodukter i Mexiko**

BioGaia tecknade i mars ett exklusivt avtal med Silanes för rätten att sälja BioGaias sugtabletter för munhälsa i Mexiko. Lanseringen planeras till början av 2016.

### **Kinesisk studie som visar effekten av BioGaias droppar mot kolik publicerad**

En kinesisk studie på spädbarn med kolik visar att barn som fick *Lactobacillus reuteri* Protectis skrek signifikant mindre jämfört med barn som fick placebo. Studien är den femte positiva kolikstudien med *Lactobacillus reuteri* Protectis och resultaten bekräftar de positiva resultaten från tidigare studier. Studien publicerades i den medicinska tidskriften Antonie van Leeuwenhoek den 16 april 2015.

### **PERSONAL**

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 september 2015 till 104 (92) personer.

### **Incitamentsprogram till personalen**

Se ovan under Eget kapital per 30 september 2015.

### **VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER; KONCERNEN OCH MODERBOLAGET**

Det japanska helägda dotterbolaget har visat förluster sedan starten 2006. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 14,9 miljoner kronor. Bolaget bedöms inte att det finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar. I moderbolaget är lånet på det japanska dotterbolaget samt andelarna i bolaget är nedskrivna till noll.

CapAble AB som till 90,1% ägs av BioGaia AB startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Capkapsylen. Andelar i dotterbolaget CapAble är sammanlagt upptagna till 6,9 miljoner kronor i moderbolaget. CapAble har sedan starten 2008 visat förlust. BioGaia har lämnat villkorade aktieägartillskott till dotterföretaget CapAble om totalt 6,0 miljoner kronor under 2009 och 2010. BioGaia AB har lämnat koncernbidrag om totalt 12,7 miljoner kronor under perioden 2010-2014. Resultat före skatt och koncernbidrag uppgick under januari – september 2015 till -1,6 (-2,0) miljoner kronor. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende CapAble upptagna till 3,7 miljoner kronor. Bolaget bedöms att CapAble kommer att visa lönsamhet inom kommande år vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

Infant Bacteria Therapeutics AB (IBT) som till 94,5% ägs av BioGaia startade i november 2013. För mer information se ovan. BioGaias totala investering i IBT uppgår till cirka 82 miljoner kronor. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende IBT upptagna till 15,1 miljoner kronor. BioGaia bedöms att IBT och de forsknings- och utvecklingsprojekt som sker i bolaget kommer att visa lönsamhet i framtiden vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

För ytterligare information se förvaltningsberättelse och not 27 och 28 i årsredovisningen 2014.

### **REDOVISNINGSPRINCIPER**

Denna delårsredogörelse har i allt väsentligt upprättats i enlighet med Nasdaq OMX Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernens resultat- och balansräkningar 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 upprättas i enlighet med IAS34 för att få jämförbarhet i presentationen mellan kvartalen. Delårsredogörelsen innehåller bland annat VD-ord, även om detta inte är något krav enligt Nasdaq Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Informationen anses ändå vara viktig för att tillgodose användarnas behov.

### **Nya redovisningsprinciper**

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2014. Ett antal standarder och tolkningar har publicerats men ännu inte trätt i kraft. Dessa bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat och finansiella ställning förutom utökade upplysningar.

### **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 varumärkesuppbyggnad.

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 till största delen säljs under eget varumärke, lyckade kliniska prövningar och ett växande distributionsnätverk som täcker en stor del av de intressanta marknaderna ser framtiden för BioGaia positiv ut.

1) Exklusive licensintäkt från Nestlé på 95,4 miljoner kronor. Inklusive licensintäkt från Nestlé uppgick för januari-september 2014 total omsättning till 360,4 miljoner kronor, omsättning avseende affärsområdet barnhälsa till 303,0 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, vinst efter skatt till 128,9 miljoner kronor, vinst per aktie till 7,50 kronor. Rörelsemarginalen uppgick till 46 %. I moderbolaget uppgick inklusive licensintäkt omsättningen till 350,1 miljoner kronor och resultatet före skatt till 165,2 miljoner kronor.

2) En mindre omfördelning mellan segmenten har gjorts på föregående års försäljning för att få bättre jämförelse med årets siffror.

**Rapporter över totalresultat - Koncernen**

(Belopp i tkr)

	<b>Jan-sep</b>	Jan-sep	<b>Juli-sep</b>	Juli-sep	Jan-dec	<b>Okt 2014-</b>	Okt 2013-
	<b>2015</b>	2014	<b>2015</b>	2014	2014	<b>sep 2015</b>	sep 2014
Nettoomsättning	<b>378 850</b>	265 031	<b>105 984</b>	79 434	386 405	<b>500 224</b>	355 252
Licensintäkt	-	95 397	-	-	95 397	-	95 397
Kostnad för sålda varor	<b>-115 629</b>	-86 165	<b>-34 154</b>	-27 362	-131 338	<b>-160 802</b>	-117 276
<i>Bruttoresultat</i>	<b>263 221</b>	274 263	<b>71 830</b>	52 072	350 464	<b>339 422</b>	333 373
Försäljningskostnader	<b>-72 802</b>	-63 567	<b>-23 923</b>	-20 815	-89 759	<b>-98 994</b>	-86 335
Administrationskostnader	<b>-13 534</b>	-12 385	<b>-3 938</b>	-3 576	-17 666	<b>-18 815</b>	-16 126
Forsknings- och utvecklingskostnader	<b>-55 197</b>	-36 060	<b>-16 253</b>	-11 670	-53 867	<b>-73 004</b>	-45 759
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	<b>2 974</b>	4 072	<b>1 974</b>	1 600	7 711	<b>6 613</b>	4 943
<i>Rörelseresultat</i>	<b>124 662</b>	166 323	<b>29 690</b>	17 611	196 883	<b>155 222</b>	190 096
Ränteintäkter	<b>282</b>	2 136	<b>14</b>	495	2 382	<b>528</b>	3 301
Valutakursvinst/förlust terminer	<b>1 578</b>	-2 701	<b>-2 639</b>	503	-6 592	<b>-2 313</b>	-5 712
Finansiella kostnader	<b>-202</b>	-129	<b>-32</b>	-54	-148	<b>-221</b>	-146
<i>Resultat före skatt</i>	<b>126 320</b>	165 629	<b>27 033</b>	18 555	192 525	<b>153 216</b>	187 539
Skatt	<b>-26 730</b>	-36 707	<b>-6 365</b>	-4 145	-44 536	<b>-34 559</b>	-42 323
<b>PERIODENS VINST</b>	<b>99 590</b>	128 922	<b>20 668</b>	14 410	147 989	<b>118 657</b>	145 216
<b>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</b>							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	556	697	<b>439</b>	117	642	<b>501</b>	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>100 146</b>	129 619	<b>21 107</b>	14 527	148 631	<b>119 158</b>	145 216

**Periodens vinst hänförligt till:**

Moderbolagets aktieägare	<b>99 592</b>	129 517	<b>20 669</b>	14 546	147 406	<b>117 481</b>	145 817
Innehav utan bestämmande inflytande	<b>-2</b>	-595	<b>-1</b>	-136	583	<b>1 176</b>	-601
	<b>99 590</b>	128 922	<b>20 668</b>	14 410	147 989	<b>118 657</b>	145 216

**Periodens totalresultat hänförligt till:**

Moderbolagets aktieägare	<b>100 148</b>	130 214	<b>21 108</b>	14 663	148 048	<b>117 982</b>	145 817
Innehav utan bestämmande inflytande	<b>-2</b>	-595	<b>-1</b>	-136	583	<b>1 176</b>	-601
	<b>100 146</b>	129 619	<b>21 107</b>	14 527	148 631	<b>119 158</b>	145 216

**Vinst per aktie**

Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	<b>5,76</b>	7,50	<b>1,19</b>	0,84	8,53	6,80	8,44
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	<b>5,76</b>	7,50	<b>1,190</b>	0,84	8,53	6,80	8,44
Antal aktier (tusental)	<b>17 336</b>	17 271	<b>17 336</b>	17 271	17 271	17 336	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	<b>17 300</b>	17 271	<b>17 336</b>	17 271	17 271	17 276	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	-	87	-	87	87	-	87
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	<b>17 300</b>	17 271	<b>17 336</b>	17 271	17 271	17 276	17 271



<b>BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN</b>	<b>30-sep</b>	31-dec	30-sep
(Belopp i tkr)	<b>2015</b>	2014	2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	15 112	6 075	3 690
Materiella anläggningstillgångar	84 199	72 752	70 512
Finansiella anläggningstillgångar	4 000	4 000	-
Övriga långfristiga fordringar	22	20	19
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<b>103 333</b>	82 847	74 221
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	129 219	122 095	90 605
Likvida medel	219 803	210 666	224 125
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<b>349 022</b>	332 761	314 730
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>452 355</b>	415 608	388 951

#### EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	374 129	344 492	326 658
Innehav utan bestämmande inflytande	97	99	-1 079
Totalt eget kapital	374 226	344 591	325 579
Avsättning för uppskjuten skatt	192	192	85
Övriga avsättningar	3 900	3 900	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	74 037	66 925	63 287
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>452 355</b>	415 608	388 951
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>4 626</b>	2 000	2 000

#### KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

(Belopp i tkr)	<b>Jan-sep</b>	Jan-sep	<b>Juli-sep</b>	Juli-sep	Jan-dec
	<b>2015</b>	2014	<b>2015</b>	2014	2014
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	124 662	166 323	29 690	17 611	196 883
Avskrivningar	3 949	3 972	1 259	1 284	5 652
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-983	-767	-199	-362	-853
	<b>127 628</b>	169 528	<b>30 750</b>	18 533	201 682
Realiserade valutaterminer	1 651	-589	687	-448	-1 186
Betald skatt	-35 267	-51 238	-11 409	-15 483	-66 829
Erhållen och betald ränta	79	2 002	-18	437	2 214
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	<b>94 091</b>	119 703	<b>20 010</b>	3 039	135 881
Förändringar i rörelsekapital	8 784	7 997	4 106	-11 844	-11 498
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<b>102 875</b>	127 700	<b>24 116</b>	-8 805	124 383
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 037	-3 690	-1 337	-1 890	-6 075
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-15 373	-14 177	-6 016	-4 671	-18 406
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-4 000
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<b>-24 410</b>	-17 867	<b>-7 353</b>	-6 561	-28 481
Utdelning	-86 355	-120 897	-	-	-120 897
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	5	-	-	5
Nyemission optionsprogram	15 844	-	-	-	-
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<b>-70 511</b>	-120 892	<b>-</b>	0	-120 892
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>7 954</b>	-11 059	<b>16 763</b>	-15 366	-24 990
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>210 666</b>	234 271	<b>202 752</b>	239 117	234 271
Kursdifferens i likvida medel	1 183	913	288	374	1 385
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>219 803</b>	224 125	<b>219 803</b>	224 125	210 666

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

(Belopp i tkr)

	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Vid periodens början	344 591	316 857	316 857
Utdelning	-86 355	-120 897	-120 897
Nyemission optioner	15 844	-	-
Periodens totalresultat	100 146	129 619	148 631
<b>Vid periodens slut</b>	<b>374 226</b>	<b>325 579</b>	<b>344 591</b>

## RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

(Belopp i tkr)

	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Juli-sep 2015	Juli-sep 2014	Jan-dec 2014	Okt 2014- sep 2015	Okt 2013- sept 2014
<b>Intäkter per segment – affärsområde<sup>1)</sup></b>							
Barnhälsa	312 957	207 610	88 900	64 507	301 248	406 595	273 240
Licensintäkt (Barnhälsa)	-	95 397	-	-	95 397	-	95 397
Vuxenhälsa	54 626	46 448	12 569	10 228	69 446	77 624	70 520
Övrigt	11 267	10 973	4 515	4 699	15 711	16 005	11 492
<b>Totalt</b>	<b>378 850</b>	<b>360 428</b>	<b>105 984</b>	<b>79 434</b>	<b>481 802</b>	<b>500 224</b>	<b>450 649</b>

	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Juli-sep 2015	Juli-sep 2014	Jan-dec 2014	Okt 2014- sep 2015	Okt 2013- sept 2014
<b>Bruttoresultat per segment – affärsområde<sup>1)</sup></b>							
Barnhälsa	213 786	139 880	59 334	40 822	195 978	269 882	184 760
Licensintäkt (Barnhälsa)	-	95 397	-	-	95 397	-	95 397
Vuxenhälsa	38 678	28 651	8 265	6 688	44 229	54 258	42 528
Övrigt	10 757	10 335	4 231	4 562	14 860	15 282	10 692
<b>Totalt</b>	<b>263 221</b>	<b>274 263</b>	<b>71 830</b>	<b>52 072</b>	<b>350 464</b>	<b>339 422</b>	<b>333 373</b>

	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Juli-sep 2015	Juli-sep 2014	Jan-dec 2014	Okt 2014- sep 2015	Juli 2013 - juni 2014
<b>Intäkter fördelade per geografisk marknad</b>							
Europa	213 586	184 392	53 493	50 505	257 808	287 002	240 433
Licensintäkt (Europa)	-	95 397	-	-	95 397	-	95 397
USA och Kanada	24 370	17 504	4 763	9 898	30 273	37 139	26 344
Asien	38 247	26 763	11 377	4 767	38 778	50 262	40 756
Övriga världen	102 647	36 372	36 351	14 264	59 546	125 821	47 719
<b>Totalt</b>	<b>378 850</b>	<b>360 428</b>	<b>105 984</b>	<b>79 434</b>	<b>481 802</b>	<b>500 224</b>	<b>450 649</b>

1) En mindre omfördelning mellan segmenten har gjorts på föregående års försäljning och bruttoresultat för att få bättre jämförelse med årets siffror.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Moderbolaget äger 100% av aktierna i BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc, TwoPac AB samt i Tripac AB. Moderbolaget äger 90,1% av aktierna i CapAble AB samt 94,5 % 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 perioden är utdelning med fem kronor per aktie.

Bo Möllstam är teknisk chef och ingår i BioGaias företagsledning. Han är inte anställd i bolaget utan anlitas som konsult och fakturerar sitt arvode via bolag. Bo Möllstam är delägare i Synergon AB som under perioden fakturerat 8,4 miljoner kronor till BioGaia AB varav 4,9 miljoner kronor avser vidarefakturerade kostnader för patent och resterande avser konsultarvoden.

Helen Olsson är HR-chef och ingår i BioGaias företagsledning. Helen Olsson är sedan 1 juni 2015 anställd i bolaget. Under januari – maj 2015 anlitas Helen Olsson som konsult och fakturerade sitt arvode via sitt delägda bolag Spirean AB som under perioden fakturerade 0,6 miljoner kronor till BioGaia AB.

NYCKELTAL KONCERNEN 1)	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec	Jan-dec
	2015	2014	2014 <sup>2)</sup>	2014	2014 <sup>2)</sup>
Omsättning, tkr	378 850	360 428	265 031	481 802	386 405
Rörelseresultat, tkr	124 662	166 323	70 926	196 883	101 486
Vinst efter skatt, tkr	99 590	128 922	54 512	147 989	73 579
Avkastning på					
- genomsnittligt eget kapital	28%	40%	19%	45%	25%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	35%	52%	46%	60%	35%
Sysselsatt kapital (tkr)	374 418	325 664	251 254	348 683	270 373
Antal aktier (tusental)	17 336	17 271	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 300	17 271	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	-	87	87	87	87
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	17 300	17 271	17 271	17 271	17 271
Vinst per aktie (kr)	5,76	7,50	3,18	8,53	4,23
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	5,76	7,50	3,18	8,53	4,23
Eget kapital per aktie (kr)	21,63	18,91	14,61	19,95	15,64
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	21,63	18,91	14,61	19,95	15,64
Soliditet	83%	84%	86%	83%	84%
Rörelsemarginal	33%	46%	27%	41%	26%
Vinstmarginal	33%	46%	26%	40%	25%
Medelantalet anställda	100	89	89	90	90

1) Nyckeltalsdefinitionerna överensstämmer med årsredovisningens definitioner.

2) Exklusive licensintäkt från Nestlé på 95,4 miljoner kronor.

**KALENDER**

23 oktober 2015 9:30	Telefonkonferens avseende delårsredogörelse för kvartal 3 2015 med Peter Rothschild, vd BioGaia AB.
12 februari 2016	Bokslutskommuniké 2015
10 maj 2016	Delårsredogörelse kvartal 1 2016
10 maj 2016	Årsstämma 16:00 i Stockholm. De aktieägare som vill ha ett ärende behandlat på årsstämman måste anmäla det senast 20 mars 2016 till styrelsens ordförande David Dangoor, BioGaia AB, Box 3242, 10364 STOCKHOLM alternativt med e-post till bolagets chefsjurist PerErik Andersson på <a href="mailto:pea@biogaia.se">pea@biogaia.se</a>
17 augusti 2016	Delårsrapport 1 januari-30 juni 2016
25 oktober 2016	Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2016

**Stockholm den 23 oktober 2015**

**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 104 anställda varav 38 i Stockholm, 29 i Lund, 26 i Eslöv, tre i Raleigh, USA, sex i Hiroshima, Japan och två i Shanghai, Kina.

### Affärsmodell

BioGaias intäkter består huvudsakligen av försäljning av droppar, maghälsotabletter, vätskeersättning och munhälsoprodukter till distributörer. Intäkterna består även av försäljning av bakteriekultur för användandet i licenstagares produkter (tex välling och mejeriprodukter), till viss del royaltointäkter för användandet av *Lactobacillus reuteri* i licenstagares produkter samt försäljning av leveranssystem såsom sugrör och kapsyler.

Produkterna säljs genom nutritions- och läkemedelsföretag i 90 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 dagsläget säljer ett antal distributionspartners färdiga produkter under varumärket BioGaia på ett stort antal marknader. Det är en väsentlig del av BioGaias strategi att en allt större del av försäljningen ska ske under eget varumärke.

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

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

### Forskning och kliniska studier

BioGaias stammar av *Lactobacillus reuteri* är några av världens mest studerade probiotika, framför allt vad gäller studier på små barn. Hittills har 137 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 11 700 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 108 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har utförts på:

- Spädbarnskolik och maghälsa hos barn
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Gingivit (inflammation i tandkötet)
- Paradontit (tandlossnings sjukdom)
- 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:

2015-10-20	BioGaia utser ny vd
2015-10-12	BioGaias probiotika främjar långdittillväxt och förhindrar återkommande diarré
2015-09-07	BioGaia investerar ytterligare i Infant Bacterial Therapeutics AB

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

**Telefon: 08-555 293 00, Org. nr 556380-8723 [www.biogaia.se](http://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**