

BioGaia AB

Bokslutskommuniké 2016

Siffror inom parentes samt jämförelsetal i texten avser motsvarande period föregående år.

Kommentar från vd:



”Vi kan inte vara annat än nöjda med 2016. En försäljningsökning på 9 % efter valutajustering gjorde att vi överträffade en halv miljard och nådde en årsomsättning på 534,7 miljoner kronor. Detta innebar att våra marknadsandelar ökade trots att försäljningen till Brasilien, en av våra absolut viktigaste marknader, var låg på grund av lageruppbbyggnad under 2015. Rörelseresultatet, exklusive det utdelade tidigare dotterbolaget IBT, nådde 199,4 miljoner kronor, en ökning med 14 % efter valutajustering, vilket ger en rörelsemarginal på 37 %. Den starka finansiella utveckling vi haft samtidigt som vi arbetat med att bygga basen för framtida tillväxt och signerat nya distributionsavtal i Japan och Thailand, visar styrkan i vår affärsmodell, hos våra medarbetare och våra produkter och gör att vi ser fortsatt ljus på framtiden”, säger Axel Sjöblad, vd BioGaia AB.

Helåret 2016

Nettoomsättningen uppgick till 534,7 (483,2) miljoner kronor, en ökning med 51,5 miljoner kronor (11 %) (exklusive valutaeffekter 9 %).

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Barnhälsa uppgick till 433,0 (389,6) miljoner kronor, en ökning med 43,4 miljoner kronor (11 %).

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 85,3 (74,7) miljoner kronor, en ökning med 10,6 miljoner kronor (14 %).

Rörelseresultatet exklusive det utdelade tidigare dotterbolaget IBT uppgick till 199,4 (172,8) miljoner kronor, en ökning med 26,6 miljoner kronor (15 %). (Exklusive valutaeffekter 14 %). Inklusive IBT uppgick rörelseresultatet till 194,3 (152,2) miljoner kronor.

Vinst efter skatt exklusive IBT uppgick till 159,3 (137,4) miljoner kronor, en ökning med 21,9 miljoner kronor (16 %). I resultatet ingår en uppskjuten skatteintäkt på 10,4 miljoner kronor.

Vinst per aktie från kvarvarande verksamhet uppgick till 9,19 (7,94) kronor. Vinst per aktie inklusive avyttrad verksamhet uppgick till 13,13 (7,01) kronor.

Kassaflödet uppgick till 14,0 (15,1) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per den 31 december till 243,1 (226,9) miljoner kronor. Exklusive IBT uppgick kassaflödet till 58,4 (56,1) miljoner kronor.

Styrelsen föreslår den kommande årsstämman den 3 maj, 2017 en utdelning enligt policy på 3,16 (3,03) kronor per aktie och en extra utdelning på 4,34 (1,97) kronor per aktie vilket ger en total utdelning på 7,50 (5,00) kronor per aktie.

Det långsiktiga finansiella målet höjs till en rörelsemarginal på minst 34 procent (tidigare 30 %).

Telefonkonferens: Välkommen att delta i telefonkonferens angående bokslutskommunikén som kommer att hållas idag 10 februari 2017 kl. 9:30 av vd Axel Sjöblad. För att delta i konferensen ring 08 – 566 426 90. Telefonkonferensen kan även följas på <https://wonderland.videosync.fi/biogai-q4-report-2016>

Denna information är sådan information som BioGaia AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 10 februari, 2017 kl. 8.00.

Fjärde kvartalet 2016

Nettoomsättningen uppgick till 138,8 (104,4) miljoner kronor, en ökning med 34,4 miljoner kronor (33 %) (exklusive valutaeffekter 27 %).

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Barnhälsa uppgick till 119,2 (76,6) miljoner kronor, en ökning med 42,6 miljoner kronor (56 %).

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 15,9 (20,0) miljoner kronor, en minskning med 4,1 miljoner kronor (21 %).

Rörelseresultatet exklusive IBT uppgick till 46,4 (32,0) miljoner kronor, en ökning med 14,4 miljoner kronor (45 %) (exklusive valutaeffekter 41%). Inklusive IBT uppgick rörelseresultatet till 46,4 (27,5) miljoner kronor.

Vinst efter skatt exklusive IBT uppgick till 47,0 (25,2) miljoner kronor, en ökning med 21,8 miljoner kronor (87 %). I resultatet ingår en uppskjuten skatteintäkt på 10,4 miljoner kronor.

Vinst per aktie exklusive IBT uppgick till 2,71 (1,46). Vinst per aktie inklusive IBT uppgick till 2,71 (1,26) kronor.

Kassaflödet uppgick till 41,6 (7,1) miljoner kronor.

Viktiga händelser under fjärde kvartalet 2016

Nytt betydande avtal avseende försäljning av BioGaias probiotiska produkter i Japan.

BioGaia investerar ytterligare i MetaboGen.

Viktiga händelser efter 2016 års utgång

Avtal för försäljning av BioGaias produkter i Thailand.



BioGaia AB (publ.)

Bokslutskommuniké 2016

Siffror inom parentes samt jämförelsetal i texten avser motsvarande period föregående år.

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge bokslutskommuniké 2016. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 17.

VD HAR ORDET

När jag efter tio månader som vd för BioGaia tittar tillbaka på 2016 kan jag inte vara annat än nöjd med året som gått. En försäljningsökning på 9 % efter valutajustering gjorde att vi överträffade en halv miljard och nådde en årsomsättning på 534,7 miljoner kronor trots att försäljningen till Brasilien, en av våra absolut viktigaste marknader, var låg på grund av lageruppbyggnad under 2015. Då den totala marknaden för probiotiska kosttillskott, enligt den information vi har, ökar med cirka 7 % per år innebär detta att vi ökade våra marknadsandelar.

Rörelseresultatet, exklusive det utdelade tidigare dotterbolaget IBT, nådde 199,4 miljoner kronor. Detta är en ökning med 14 % efter valutajustering och gav en rörelsemarginal på 37 %.

Under fjärde kvartalet 2016 uppgick försäljningen till 138,8 miljoner kronor, en ökning med 34,4 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Vi har aldrig tidigare haft ett starkare fjärde kvartal och omsättningen drevs av en mycket stark försäljning i Europa och Övriga världen. I Europa var ökningen 21 % och i Övriga världen hela 188 %. Här var det mycket tillfredställande att kvartalsförsäljningen i Sydafrika och Brasilien var stark, vilket bekräftar den information om bra utförsäljning till konsument som vi fått från våra partners. I USA och Kanada ökade försäljningen med 22 % vilket kompenserade ett svagare tredje kvartal. I Asien ökade försäljningen med endast 9 %. Detta gjorde att vår ackumulerade årliga försäljningsökning i Asien sjönk till 19 % vilket vi inte är nöjda med. Det är därför mycket glädjande att vi i december, genom vårt japanska dotterbolag, tecknade två nya exklusiva distributörsavtal för Japan med Nippon Kabaya Ohayo Holdings Inc.

Det första avtalet, där den huvudsakliga målgruppen är vuxna, avser exklusiva rättigheter att sälja probiotiska kosttillskott, med undantag för droppar, med BioGaias patenterade stammar av *Lactobacillus reuteri* på apotek, livsmedelsaffärer och liknande försäljningsställen. Det andra avtalet är en exklusiv licens som ger Ohayo Dairy Products rätten att använda stammar av *Lactobacillus reuteri* i livsmedel. De bägge avtalen säkerställer en stabil intäktsström i Japan under de kommande åren.

Inom affärsområdet Barnhälsa blev kvartalets försäljning 119,2 miljoner, en ökning med 56 %. Försäljningen steg framförallt tack vare ökad royaltointäkt på mjölkpulver för barn över ett år och ökad försäljning av droppar i alla våra fyra försäljningsregioner varav mest i Övriga världen (Sydafrika och Brasilien). Även försäljningen av Protectis maghälsotabletter ökade, driven av Övriga världen samt USA och Kanada. När vi tittar tillbaka på 2016 är det väldigt roligt att konstatera att EasyDropper, vår nya förpackning för droppar med mycket bättre dosering, tagits mycket väl emot på de marknader där den lanserats.

Inom affärsområdet Vuxenhälsa var kvartalsförsäljningen 15,9 miljoner, en minskning med 21 %. Efter stark tillväxt tidigare under året innebar denna minskning, som berodde på minskad kulturförsäljning till mejerier, Prodentis munhälsotabletter i USA och Kanada och Gastrus maghälsotabletter, att den ackumulerade årliga försäljningsökningen stannade på 14 %.

Under kvartalet ökade rörelsekostnaderna med 30 %. Detta på grund av ökade kostnader för marknadsaktiviteter, ökade kostnader för personal i takt med att vi förstärker organisationen och ökade

patent, forsknings- och utvecklingskostnader i linje med våra forskningssatsningar på befintliga och nya områden. På årsbasis ökade därmed rörelsekostnaderna med 16 % en konsekvens av våra investeringar med målet att skapa förutsättningar för framtida tillväxt genom bättre lokal närvaro, starkare stöd till våra partners, eliminering av interna flaskhalsar och snabbare forskningsresultat.

I november gjordes den tredje investeringen vi tidigare beslutat om i forskningsbolaget MetaboGen. Vi har nu investerat totalt 12 miljoner kronor och vår ägarandel uppgår till 36 %. Vår investering är långsiktig och syftar till att utveckla nästa generation av probiotiska produkter baserat på djupgående analyser av mikrobiomet.

På den italienska marknaden, där vår distributör Italtchimici blev uppköpt av en annan av våra partners, Recordati, kan vi konstatera en lägre försäljning än tidigare på grund av lageruppbyggnad innan köpet av bolaget och sammanslagning av säljorganisationer. Vi har naturligtvis regelbundna kontakter med våra lokala partners för att de, efter integrationen, ska återfå fullt fokus på försäljningen av våra produkter.

När det gäller Nestlé, så fortsätter den tidigare trenden att de köper mindre kultur till modersmjölk ersättning med mycket låg marginal samtidigt som vår royaltointäkt på mjölkpulver för barn över ett år ökar. Denna utveckling fortsätter att stärka våra marginaler och vår lönsamhet.

I januari 2017 tecknade vi ett exklusivt avtal med Abbott för rätten att sälja BioGaias produkter inom pediatrik och gastroenterologi i Thailand. Detta var ytterligare ett steg i expansionen av vår verksamhet i Asien och med tanke på de positiva erfarenheter vi har av att samarbeta med Abbott i Latinamerika, ser vi fram emot lyckade lanseringar under 2017.

Slutligen kan jag konstatera att den starka finansiella utveckling vi haft samtidigt som vi arbetat med att bygga basen för framtida tillväxt och signerat nya distributionsavtal visar styrkan i vår affärsmodell, hos våra medarbetare och våra produkter och gör att jag ser fortsatt ljus på framtiden.

Axel Sjöblad
10 februari 2017



FINANSIELL UTVECKLING 2016

Försäljningen 2016

Koncernens omsättning uppgick till 534,7 (483,2) miljoner kronor vilket är en ökning med 51,5 miljoner kronor (11 %) jämfört med föregående år.

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD, CHF och JPY. Vid oförändrade valutakurser, jämfört med motsvarande period föregående år, skulle försäljningen varit 7,5 miljoner kronor lägre. Valutaförändringarna påverkar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet för 2016 skulle ha varit 2,6 miljoner kronor högre vid oförändrade valutakurser. Kostnaderna uppstår framförallt i SEK men också i JPY, EUR och USD.

Försäljning per segment 2016

AFFÄRSOMRÅDET BARNHÄLSA

Nettoomsättningen avseende BioGaias kärnområde Barnhälsa uppgick till 433,0 (389,6) miljoner kronor, en ökning med 43,4 miljoner kronor (11 %) (exklusive valutaeffekter 10 %).

Försäljningen av droppar ökade jämfört med föregående år. Droppförsäljningen ökade kraftigt i Europa, något mindre i USA och Kanada, modest i Asien men minskade i Övriga världen (framförallt i Brasilien).

Försäljningen av maghälsotabletter var i stort sett oförändrad jämfört med föregående år. Tablettförsäljningen ökade i USA och Kanada samt i Asien, var oförändrad i Europa medan den minskade kraftigt i Övriga världen (framförallt i Brasilien).

Försäljningen av kultur till modersmjölksersättning minskade jämfört med föregående år.

Royaltyintäkter från Nestlé för användandet av *Lactobacillus reuteri* Protectis i mjölkpulver för barn över ett år ökade kraftigt jämfört med föregående år.

Royaltyintäkt avseende samarbetsavtalet med Nestlé (för mer information se nedan under övrig försäljning) inom affärsområdet Barnhälsa uppgick till 9,4 (5,3) miljoner kronor.

AFFÄRSOMRÅDET VUXENHÄLSA

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 85,3 (74,7) miljoner kronor, en ökning med 10,6 miljoner kronor (14 %) (rensat för valutaeffekter 10 %). Ökningen beror framförallt på ökad försäljning av Protectis maghälsotabletter men också på ökad försäljning av Prodentis munhälsotabletter och lanseringen av Gastrus maghälsotabletter.

Försäljningen av Protectis maghälsotabletter ökade i regionerna Asien och Övriga världen (Sydafrika) jämfört med föregående år medan den var oförändrad i Europa. I regionen USA och Kanada samt i Syd- och Latinamerika säljs inga maghälsotabletter i Vuxenhälsa-segmentet.

Försäljningen av munhälsoprodukter ökade på samtliga marknader förutom i USA och Kanada.

Gastrus säljs sedan 2015 i Japan och Sydkorea. Under 2016 har Gastrus lanserats i Italien, Spanien, Singapore och i USA och försäljningen ökar kontinuerligt från en låg nivå.

ÖVRIG FÖRSÄLJNING

Övrig försäljning uppgick till 16,4 (19,0) miljoner kronor, en minskning med 2,6 miljoner kronor (14 %). Inga valutaeffekter föreligger.

I övrig försäljning ingår royaltyintäkt med 14,1 (12,1) miljoner kronor avseende det samarbetsavtal som tecknades med Nestlé i mars 2014. Royaltyintäkten uppgår till totalt 92,0 miljoner kronor under 2014-2017 och fördelas mellan affärsområdena Barnhälsa och Nya produkter. Enligt avtalet har BioGaia åtagit sig att genomföra kliniska studier på barn och utveckla nya produkter inom nya områden. BioGaia redovisar royaltyintäkten i takt med uppberedningsgraden av projekten. Till och med 31 december 2016 har BioGaia redovisat intäkter om 63,9 miljoner kronor av 92 miljoner kronor, varav 38,7 miljoner kronor i affärsområdet Nya produkter samt 25,2 miljoner kronor i affärsområdet Barnhälsa.

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD UNDER 2016

I Europa ökade försäljningen med 63,5 miljoner kronor (22 %) till 348,2 miljoner kronor.

Försäljningen i USA och Kanada ökade med 5,0 miljoner kronor (14 %) till 40,2 miljoner kronor.

I Asien ökade försäljningen med 9,9 miljoner kronor (19 %) till 62,0 miljoner kronor.

Försäljningen i Övriga världen minskade med 26,9 miljoner kronor (24 %) till 84,3 miljoner kronor. Detta beror nästan uteslutande på lägre försäljning till Brasilien på grund av lageruppbyggnad föregående år.

VARUMÄRKET BIOGAIA

Av de konsumentfärdiga produkterna (droppar, maghälsotabletter, munhälsotabletter, vätskeersättning mm) såldes 59 % (60 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding under 2016.

Bruttoresultatet 2016

Bruttoresultatet uppgick till 387,8 (336,6) miljoner kronor, vilket är en ökning med 51,2 miljoner kronor (15 %) jämfört med föregående år. Den totala bruttomarginalen ökade från 70 % till 73 %.

Bruttomarginalen för affärsområdet Barnhälsa ökade från 68 % till 74 %. Detta beror på ökade royaltyintäkter för användandet av bakteriekultur i mjölkpulver för barn över ett år (med 100 % marginal) samt på minskad försäljning av kultur för modersmjölksersättning där marginalen är mycket låg.

Bruttomarginalen för affärsområdet Vuxenhälsa minskade från 70 % till 62 %. Detta beror på att bolaget gjort inkursnedskrivningar på grund av att bakteriekultur i lager har blivit för gammal och på att Gastrus under lanseringsperioden har högre kostnader och att marginalen på både maghälso- och munhälsotabletter gått ner något på grund av ökade kostnader för bakteriekultur.

Rörelsekostnader 2016

Totala rörelsekostnader exklusive avvecklad verksamhet (IBT) ökade med 16 % till 192,8 miljoner kronor.

Försäljningskostnaderna, exklusive IBT, ökade jämfört med föregående år med 14,4 miljoner kronor (15 %) och uppgick till 108,1 (93,7) miljoner kronor vilket utgör 20 % (19 %) av nettoomsättningen. Ökningen beror på ökade kostnader för marknadsaktiviteter såsom marknadsprover och kongresskostnader samt på ökade personalkostnader.

Administrationskostnaderna uppgick till 20,9 (18,5) miljoner kronor vilket utgör 4 % (4 %) av nettoomsättningen. Ökningen på 2,4 miljoner kronor (13 %) beror främst på ökade personalkostnader.



Forsknings- och utvecklingskostnaderna exklusive IBT uppgick till 63,8 (53,3) miljoner kronor vilket utgör 12 % (11 %) av nettoomsättningen. Ökningen på 10,5 miljoner kronor (20 %) beror främst på ökade personalkostnader och ökade kostnader för forskningsprojekt och kliniska studier, men också på ökade patentkostnader. Vidare upplöstes en avsättning på 3,9 miljoner kronor i fjärde kvartalet föregående år vilket minskar jämförelsesiffran.

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

Andelar från intresseföretags resultat

I december investerade BioGaia ytterligare i MetaboGen AB (se nedan). I och med investeringen uppgår ägarandelen till 36 %. MetaboGen redovisas som ett intresseföretag till BioGaia. Andelen av MetaboGens resultat redovisas enligt kapitalandelsmetoden i koncernen och uppgick till -1,2 (-0,1) miljoner kronor.

Rörelseresultatet 2016

Rörelseresultatet exklusive IBT uppgick till 199,4 (172,8) miljoner kronor, en ökning med 26,6 miljoner kronor (15 %) och rörelsemarginalen exklusive IBT uppgick till 37 % (36 %). Inklusive IBT uppgick rörelseresultatet till 194,3 (152,2) miljoner kronor.

Finansiella poster och vinst före skatt 2016

Vinst före skatt exklusive IBT uppgick till 196,1 (178,0) miljoner kronor, en ökning med 18,1 miljoner kronor (10 %). I finansnettot ingår en kursförlust med 4,7 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR och USD. I föregående års siffror ingår motsvarande kursvinst på 5,1 miljoner kronor.

Bolaget hade per 31 december 2016 utestående valutaterminer på 11,1 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 9,45 kronor samt på 2,2 miljoner USD till en genomsnittskurs på 8,76. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodagar.

Vinst efter skatt 2016

Vinst efter skatt exklusive IBT uppgick till 159,3 (137,4) miljoner kronor, en ökning med 21,9 miljoner kronor (16 %).

Skattesatsen för koncernen uppgick till 19 (23) %. Dotterbolaget BioGaia Japan hade per 31 december 2015 ett ackumulerat underskottsavdrag på cirka 35,2 mkr. I och med det nya distributions- och licensavtalet (se nedan under Viktiga händelser under fjärde kvartalet) har en stor del av underskottsavdraget nyttjats i det japanska bolaget i och med att exklusivitetsersättningar redovisats i det lokala bolaget 2016. I koncernen kommer exklusivitetsintäkter att redovisas succesivt under avtalets löptid. Bolaget bedömer att hela underskottsavdraget kommer att kunna utnyttjas och en uppskjuten skattefordran på 10,4 miljoner kronor har därför redovisats. Inga ej redovisade underskottsavdrag finns därmed kvar per 31 december 2016.

Vinst per aktie 2016

Vinst per aktie exklusive IBT uppgick till 9,19 (7,94) kronor. Vinst per aktie inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 13,13 (7,01) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet 2016

Kassaflödet för året uppgick till 14,0 (15,1) miljoner kronor. BioGaias tidigare dotterbolag IBT delades ut till BioGaias aktieägare den 29 mars 2016. IBTs likvida medel uppgick då till 37,6 miljoner kronor jämfört med 44,4 miljoner kronor vid årsskiftet. Exklusive IBT uppgick kassaflödet under perioden till 58,4 (56,1) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 86,7 (86,3) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 31 december 2016 till 243,1 (226,9) miljoner kronor.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 415,2 (395,8) miljoner kronor per den 31 december 2016. Koncernens soliditet uppgick till 85 % (84 %).

Investeringar i anläggningstillgångar 2016

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 5,6 (17,8) miljoner kronor varav majoriteten avser dotterbolaget TwoPac.

Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0,0 (10,1) miljoner kronor. Investeringarna under 2015 avsåg utveckling av produkt för NEC-projektet i det tidigare dotterbolaget IBT, som utdelades till aktieägarna i mars 2016.

Dotterbolaget i Japan 2016

Nettoomsättningen i det helägda dotterbolaget i Japan uppgick till 24,4 (21,1) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till -2,0 (-2,8) miljoner kronor. I december 2016 tecknades betydande distributions- och försäljningsavtal med partner i Japan – se nedan under Väsentliga händelser under fjärde kvartalet.

Dotterbolaget TwoPac AB 2016

TwoPac AB är helägt dotterbolag till BioGaia som tillverkar och utvecklar produkter, bland annat droppar, endast för BioGaia. Nettoomsättningen i TwoPac uppgick till 71,1 (52,6) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 17,9 (9,9) miljoner kronor. Resultat efter skatt uppgick till 13,6 (7,2) miljoner kronor.

Dotterbolaget CapAble AB 2016

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. Nettoomsättningen i CapAble uppgick till 0,0 (1,6) miljoner kronor. Rörelseresultat uppgick till -3,6 (-3,5) miljoner kronor. Under året har såväl verktygsformar för kapsylen och maskinen som fyller blister och sätter dem samman med kapsylen byggts om och förbättrats. Därför har ingen produktion skett under året. Ombyggnaden är färdig under första kvartalet 2017 och leveranser kan återupptas under andra kvartalet.

Moderbolaget 2016

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 518,3 (470,6) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 180,1 (165,6) miljoner kronor. I moderbolagets resultat ingår nedskrivning av lån till dotterbolaget i Japan på 7,2 miljoner kronor. Inget nytt lån har utbetalats utan nedskrivningen avser valutajusterings av lånet. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till 40,9 (-29,9) miljoner kronor.



FINANSIELL UTVECKLING UNDER FJÄRDE KVARTALET 2016

Försäljningen fjärde kvartalet 2016

Koncernens nettoomsättning uppgick till 138,8 (104,4) miljoner kronor vilket är en ökning med 34,4 miljoner kronor (33 %). Exklusive valutaeffekter ökade försäljningen med 27 %.

Jämfört med föregående kvartal ökade omsättningen med 12,8 miljoner kronor.

Försäljning per segment fjärde kvartalet 2016

AFFÄRSOMRÅDET BARNHÄLSA FJÄRDE KVARTALET

Nettoomsättningen avseende BioGaias kärnområde Barnhälsa uppgick till 119,2 (76,6) miljoner kronor, en ökning med 42,6 miljoner kronor (56 %) (exklusive valutaeffekter 50 %). Detta beror framförallt på ökad royalty avseende välling med *Lactobacillus reuteri* Protectis för barn över ett år samt ökad försäljning av droppar.

Försäljningen av droppar ökade på samtliga regioner jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningsökningen var starkast i Övriga världen framförallt i Brasilien men också i Sydafrika.

Försäljningen av Protectis maghälsotabletter ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Tablettförsäljningen ökade i Övriga världen samt i USA och Kanada medan den minskade något i Europa och Asien.

Försäljningen av kultur till modersmjölksersättning minskade jämfört med motsvarande period föregående år.

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

Royaltyintäkt avseende samarbetsavtalet med Nestlé (för mer information se ovan under övrig försäljning under 2016) inom affärsområdet Barnhälsa uppgick till 1,9 (0,6) miljoner kronor.

Jämfört med föregående kvartal ökade försäljningen inom Barnhälsa med 20,2 miljoner kronor.

AFFÄRSOMRÅDET VUXENHÄLSA FJÄRDE KVARTALET

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 15,9 (20,0) miljoner kronor, en minskning med 4,1 miljoner kronor (21 %) (exklusive valutaeffekter 28 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror på minskad kulturförsäljning till mejerier samt minskad försäljning av Gastrus maghälsotabletter och Prodentis munhälsotabletter.

Försäljningen av Protectis maghälsotabletter var i stort sett oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Asien och i Övriga världen (Sydafrika) jämfört med motsvarande period föregående år medan den minskade i Europa. I regionen USA och Kanada samt i Syd- och Latinamerika säljs inga maghälsotabletter i Vuxenhälsa-segmentet.

Försäljningen av Prodentis munhälsotabletter ökade i Asien samt var i stort sett oförändrad i Europa och Övriga världen. I regionen USA och Kanada minskade försäljningen av munhälsotabletter. Distributionsavtalet för USA är uppsagt och arbetet med att finna en ny partner pågår.

Försäljningen av Gastrus var låg under kvartalet. Gastrus har lanserats i Italien, Spanien, Singapore samt i USA under 2016. Gastrus säljs sedan tidigare i Japan och Sydkorea.

Jämfört med föregående kvartal minskade försäljningen inom Vuxenhälsa med 6,7 miljoner kronor.

ÖVRIG FÖRSÄLJNING FJÄRDE KVARTALET

Övrig försäljning uppgick till 3,6 (7,8) miljoner kronor.

I övrig försäljning ingår royaltyintäkt med 3,5 (3,5) miljoner kronor avseende det samarbetsavtal som tecknades med Nestlé i mars 2014. För mer information se ovan under Försäljning under 2016.

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD UNDER FJÄRDE KVARTALET

I Europa ökade försäljningen med 14,7 miljoner kronor (21 %) till 85,8 miljoner kronor.

Försäljningen i USA och Kanada ökade med 2,4 miljoner kronor (22 %) till 13,3 miljoner kronor.

I Asien ökade försäljningen med 1,3 miljoner kronor (9 %) till 15,2 miljoner kronor.

Försäljningen i Övriga världen ökade med 16,0 miljoner kronor (188 %) till 24,5 miljoner kronor.

Bruttoresultatet fjärde kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 104,1 (73,4) miljoner kronor, vilket är en ökning med 30,7 miljoner kronor (42 %). Den totala bruttomarginalen ökade från 70 % till 75 %.

Bruttomarginalen för affärsområdet Barnhälsa ökade från 69 % till 77 %. Detta beror på kraftigt ökade royaltyintäkter för användandet av bakteriekultur i mjölkpulver för barn över ett år (med 100 % marginal) samt minskad försäljning av bakteriekultur till modersmjölksersättning där marginalen är mycket låg.

Bruttomarginalen för affärsområdet Vuxenhälsa minskade från 66 % till 54 %. Detta beror framförallt på att bolaget gjort inkuransnedskrivningar på grund av att bakteriekultur i lager blivit för gammal.

Rörelsekostnader fjärde kvartalet

Totala rörelsekostnader (exklusive IBT) ökade med 43 % till 57,2 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. I fjärde kvartalet föregående år gjordes en upplösning av en avsättning på 3,9 miljoner kronor. Exklusive upplösningen ökade kostnaderna med 30%.

Försäljningskostnaderna uppgick till 33,8 (23,5) miljoner kronor. En ökning med 10,3 miljoner kronor (44 %) Detta beror på ökade kostnader för marknadsaktiviteter, ökade kostnader i Japan samt på ökade personalkostnader. Ökningen av personal är framförallt hänförlig till funktionerna kvalitet och marknad.

Administrationskostnaderna uppgick till 5,2 (4,9) miljoner kronor, en ökning med 0,3 miljoner kronor (6 %) beroende på ökade personalkostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna (exklusive IBT) uppgick till 18,1 (11,6) miljoner kronor, en ökning med 6,5 miljoner kronor (56 %). I fjärde kvartalet föregående år gjordes en upplösning av en avsättning på 3,9 miljoner kronor. Exklusive upplösningen ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 17 %. Detta beror framförallt på ökade kostnader för forskningsprojekt och kliniska studier, personal och patent.

Övriga rörelseintäkter avser kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa uppgick till 0,3 (-1,3) miljoner kronor under kvartalet.



Rörelseresultatet fjärde kvartalet

Rörelseresultatet (exklusive IBT) uppgick till 46,4 (32,0) miljoner kronor, en ökning med 14,4 miljoner kronor (45 %) (exklusive valutaeffekter 41 %). Rörelsemarginalen uppgick till 33 % (31 %). Inklusive dotterbolaget IBT uppgick rörelseresultatet till 46,4 (27,5) miljoner kronor.

Vinst före skatt fjärde kvartalet

Vinst före skatt (exklusive IBT) uppgick till 47,3 (35,5) miljoner kronor, en ökning med 11,8 miljoner kronor (33 %).

Vinst efter skatt fjärde kvartalet

Vinst efter skatt (exklusive IBT) uppgick till 47,0 (25,2) miljoner kronor, en ökning med 21,8 miljoner kronor (87 %).

VIKTIGA HÄNDELSER FJÄRDE KVARTALET

Lanseringar under fjärde kvartalet

Distributör/licenstagare	Land	Produkt
BioWellTech	HongKong	Prodentis munhälsotabletter

Ytterligare investering i MetaboGen

I december 2014 meddelade BioGaia att beslut tagits att investera 12 miljoner kronor i MetaboGen AB, Göteborg. Investeringen skulle ske över en tvåårsperiod. Den första investeringen på fyra miljoner kronor genomfördes i december 2014, den andra i december 2015 och då MetaboGen uppfyllt överenskomna milstolpar genomfördes i slutet av november den tredje investeringen om fyra miljoner kronor. BioGaias ägarandel av MetaboGen uppgår därmed till 36 procent, en andel bolaget i dagsläget inte har några planer på att förändra.

Metabogen som är ett forskningsföretag i Göteborg grundades 2011 av professor Fredrik Bäckhed, Göteborgs universitet, samt professor Jens B Nielsen, Chalmers tekniska högskola tillsammans med GU Holding. Metabogen forskar inom metagenomics, det forskningsintensiva och snabbt expanderande området omfattande sekvensering av alla gener i mikrobiotan i till exempel människans tarm för att hitta tidigare okända beståndsdelar och mönster i den mikrobiella mångfalden och binda samman detta med hälsa och sjukdomar. Syftet är att utveckla nya behandlingar och produkter för olika metabola och andra mikrobiellt associerade sjukdomar genom att påverka stora delar av mikrobiotan. Peter Rothschild är styrelseordförande och Sara Malcus är vd i MetaboGen AB.

I början av december meddelade bolaget att det startar en studie om graviditetsklåda tillsammans med Ferring. Studien startade i december och förväntas pågå under 18 månader.

BioGaias investering i MetaboGen är långsiktig och syftar till att utveckla nästa generation av probiotiska produkter, baserat på djupgående analyser av mikrobiomet. Forskningsområdet expanderar mycket snabbt och ett antal större läkemedelsbolag har investerat i mikrobiom-bolag.

Betydande distributions- och licensavtal med partner i Japan

Genom sitt japanska dotterbolag tecknade BioGaia i början av december två nya exklusiva distributörsavtal för Japan med Nippon Kabaya Ohayo Holdings Inc. Ett för försäljning av färdiga probiotiska kosttillskott med *Lactobacillus reuteri* och ett för användning av *Lactobacillus reuteri* som ingrediens i livsmedel. Lanseringar är planerade till 2017.

Det första avtalet avser exklusiva rättigheter att sälja probiotiska kosttillskott, med undantag för droppar, med BioGaias patenterade stammar av *Lactobacillus reuteri* på apotek, livsmedelsaffärer och liknande försäljningsställen. Beroende på produktkategori kommer produkterna att säljas under Kabaya, Ohayo och/eller BioGaias varumärke och ha vuxna som huvudsaklig målgrupp. Det andra avtalet är en exklusiv licens som ger Ohayo Dairy Products rätten att använda stammar av *Lactobacillus reuteri* i livsmedel, såsom drycker och mejeriprodukter.

Avtalen är långsiktiga och inkluderar exklusivitetsersättningar och minimiroyalities under kontraktens löptid, vilka kommer att ha en betydande effekt på BioGaias japanska försäljning. På grund av sekretessavtal kan inte beloppen för ersättningar och royalties avslöjas.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER 2016 ÅRS UTGÅNG

BioGaias probiotika lanseras i Thailand

BioGaia tecknade i januari 2017 ett exklusivt avtal med Abbott för rätten att sälja BioGaias produkter inom pediatrik och gastroenterologi i Thailand. Produkterna kommer att marknadsföras med en kombination av BioGaias och Abbotts varumärken. Lansering är planerad till 2017.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick per 31 december 2016 till 109 (100) personer (exklusive IBT).



VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER: KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 6 och 7 samt i not 29 och 30 i årsredovisningen för 2015. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 31 december 2016 förutom att dotterbolaget IBT, som utvecklar ett läkemedel för för tidigt födda barn, ej ingår i koncernen längre då bolagets aktier utdelades till aktieägarna i slutet av mars.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med 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.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2. Redovisning för juridiska personer, samt Årsredovisningslagen och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Från och med delårsrapport per 30 juni 2016 tillämpas ESMA's riktlinjer för Alternative performance measures.

Bolaget tillämpar IFRIC17 vilket innebär att utdelningen av dotterbolaget IBT redovisas till verkligt värde på de tillgångar som delas ut. Skillnaden mellan det redovisade värdet för de nettotillgångar som delades ut och det redovisade värdet av för den obetalda utdelningen vid reglering har redovisats i resultaträkningen. Vinsten i resultaträkningen återspeglar skillnaden mellan det verkliga värdet (baserat på det genomsnittliga

handelspriset för första handelsdag den 29 mars 2016) och bolagets redovisade värde i koncernens balansräkning den 18 mars 2016.

Nya redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2015. Ett antal standarder och tolkningar har publicerats men ännu inte trätt i kraft.

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 långsiktiga finansiella målet är en rörelsemarginal (rörelseresultat i förhållande till omsättning) på minst 34 % (tidigare 30 %) under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produkt-utveckling, varumärkesuppbyggnad och försäljningsorganisation.

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 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.



Rapporter över totalresultat i sammandrag- Koncernen

Kvarvarande verksamhet

(Belopp i tkr)

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015
Nettoomsättning	534 696	483 241	138 750	104 391
Kostnad för sålda varor	-146 889	-146 657	-34 698	-31 028
<i>Bruttoresultat</i>	387 807	336 584	104 052	73 363
Försäljningskostnader	-108 108	-93 735	-33 813	-23 533
Administrationskostnader	-20 893	-18 475	-5 220	-4 941
Forsknings- och utvecklingskostnader	-63 795	-53 283	-18 125	-11 588
Andelar från intresseföretags resultat	-1 184	-65	-784	-65
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	5 610	1 773	248	-1 259
<i>Rörelseresultat</i>	199 437	172 799	46 358	31 977
Ränteintäkter	1 429	331	65	50
Valutakursvinst/förlust terminer	-4 685	5 106	898	3 529
Finansiella kostnader	-122	-259	8	-67
<i>Resultat före skatt</i>	196 059	177 977	47 329	35 489
Uppskjuten skatt	10 433	-	10 433	-
Skatt	-47 143	-40 594	-10 787	-10 307
PERIODENS VINST FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER	159 349	137 383	46 975	25 182
Avvecklad verksamhet (Utdelning av IBT) PERIODENS RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET	67 935	-16 092	-	-3 481
PERIODENS VINST	227 284	121 291	46 975	21 701
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</u>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	889	462	-1 227	-94
Periodens totalresultat	228 173	121 753	45 748	21 607
Periodens vinst från kvarvarande verksamhet hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	159 349	137 497	46 975	25 297
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-114	0	-115
	159 349	137 383	46 975	25 182
Periodens vinst hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	227 568	121 408	46 975	25 297
Innehav utan bestämmande inflytande	-284	-117	0	-115
	227 284	121 291	46 975	25 182
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	228 457	121 870	45 748	21 722
Innehav utan bestämmande inflytande	-284	-117	0	-115
	228 173	121 753	45 748	21 607
Vinst per aktie				
Vinst per aktie kvarvarande verksamhet (genomsnittligt antal aktier) (kr)	9,19	7,94	2,71	1,46
Vinst per aktie inklusive avvecklad verksamhet (genomsnittligt antal aktier) (kr)	13,13	7,01	2,71	1,26
Antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 309	17 336	17 336



BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN	31-dec	31-dec
Sammandrag (Belopp i tkr)	2016	2015
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	-	16 225
Materiella anläggningstillgångar	82 430	83 934
Andelar i intresseföretag	10 752	7 936
Uppskjuten skattefordran	10 433	-
Övriga långfristiga fordringar	23	22
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	103 638	108 117
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	142 271	138 179
Likvida medel	243 069	226 882
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	385 340	365 061
TOTALA TILLGÅNGAR	488 978	473 178
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	415 198	395 851
Innehav utan bestämmande inflytande	-18	-18
Totalt eget kapital	415 180	395 833
Avsättning för uppskjuten skatt	332	351
Icke räntebärande kortfristiga skulder	73 466	76 994
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	488 978	473 178

I övriga kortfristiga skulder ingår valutaterminer till verkligt värde om 1,7 miljoner kronor. Samtliga valutaterminer är hänförliga till nivå 2 i värdehierarkin.

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN	Jan-dec	Jan-dec	Okt-dec	Okt-dec
Sammandrag (Belopp i tkr)	2016	2015	2016	2015
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat (inklusive avvecklad verksamhet)	194 275	152 184	46 358	27 522
Avskrivningar	7 074	6 548	2 023	2 599
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1 885	-813	-213	170
	199 464	157 919	48 168	30 291
Realiserade valutaterminer	-2 081	2 203	-688	552
Betald skatt	-43 381	-50 124	-6 285	-14 857
Erhållen och betald ränta	1 305	63	183	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	155 307	110 061	41 378	15 970
Förändringar i rörelsekapital	-7 378	7 440	6 348	-1 344
Kassaflöde från den löpande verksamheten	147 929	117 501	47 726	14 626
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-10 150	-	-1 113
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 611	-17 780	-2 101	-2 407
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-4 000	-4 000	-4 000	-4 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 611	-31 930	-6 101	-7 520
Utdelning	-86 682	-86 355	-	-
Utdelning av aktier i IBT	-37 629	-	-	-
Nyemission optionsprogram	-	15 844	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-124 311	-70 511	0	-
Periodens kassaflöde	14 007	15 060	41 625	7 106
Likvida medel vid periodens början	226 882	210 666	201 554	219 803
Kursdifferens i likvida medel	2 180	1 156	-110	-27
Likvida medel vid periodens slut	243 069	226 882	243 069	226 882



FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

(Belopp i tkr)

	Jan-dec	Jan-dec
	2016	<u>2015</u>
Vid periodens början	395 833	344 591
Utdelning	-86 682	-86 355
Utdelning aktier i IBT*)	-122 144	-
Nyemission optioner	-	15 844
Periodens totalresultat	228 173	<u>121 753</u>
Vid periodens slut	415 180	395 833

*) Storleken på utdelningen har justerats för att återspegla det genomsnittliga handelspriset den 29 mars 2016 (noteringsdagen). Motsvarande justering har skett i rapporten över totalresultat på rad periodens resultat från avvecklad verksamhet.

RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

(Belopp i tkr)

	Jan-dec	Jan-dec	Okt-dec	Okt-dec
	2016	<u>2015</u>	2016	<u>2015</u>
Intäkter per segment - affärsområde				
Barnhälsa	433 028	389 561	119 236	76 604
Vuxenhälsa	85 274	74 667	15 880	20 041
Övrigt	16 394	<u>19 013</u>	3 634	<u>7 746</u>
Totalt	534 696	483 241	138 750	104 391

	Jan-dec	Jan-dec	Okt-dec	Okt-dec
	2016	<u>2015</u>	2016	<u>2015</u>
Bruttoresultat per segment - affärsområde				
Barnhälsa	318 811	266 391	91 810	52 605
Vuxenhälsa	52 917	51 907	8 642	13 229
Övrigt	16 079	<u>18 286</u>	3 600	<u>7 529</u>
Totalt	387 807	336 584	104 052	73 363

	Jan-dec	Jan-dec	Okt-dec	Okt-dec
	2016	<u>2015</u>	2016	<u>2015</u>
Intäkter fördelade per geografisk marknad				
Europa	348 175	284 729	85 799	71 143
USA och Kanada	40 222	35 231	13 324	10 861
Asien	61 963	52 130	15 149	13 883
Övriga världen	84 336	<u>111 151</u>	24 478	<u>8 504</u>
Totalt	534 696	483 241	138 750	104 391



Resultat från verksamhet under avveckling (utdelning)	Jan-dec	Jan-dec	Okt-dec	Okt-dec
(Belopp i tkr)	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	-	-	-	-
Försäljningskostnader	-	-2 600	-	-
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 101	-17 974	-	-4 472
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-61	-41	-	17
<i>Rörelseresultat</i>	-5 162	-20 615	-	-4 455
Finansiella kostnader	-2	-9	-	-1
Skillnad mellan verkligt värde på IBTs aktier och det bokförda värdet	73 099	-	-	-
<i>Periodens resultat före skatt</i>	67 935	-20 624	-	-4 456
Skattelättnad på grund av koncernbidrag	-	4 532	-	975
<i>Periodens resultat efter skatt</i>	67 935	-16 092	-	-3 481

Tillgångar hänförliga till verksamhet under avveckling

(Belopp i tkr)	2016-12-31	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	-	16 225
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	-	1 488
Likvida medel	-	44 411
Summa tillgångar	-	62 124
Skulder hänförliga till verksamhet under avveckling		
Leverantörsskulder	-	518
Upplupna kostnader	-	7 079
Övriga kortfristiga skulder	-	138
Summa skulder:	-	7 735

Kassaflöden från verksamhet under avveckling:

(Belopp i tkr)	Jan-dec	Jan-dec
	2016	2015
Löpande verksamheten	-6 781	-30 895
Investeringsverksamheten	-	-10 150
Summa kassaflöde	-6 781	-41 045



NYCKELTAL KONCERNEN	Jan- dec	Jan-dec
	2016	2015
Nettoomsättning, tkr	534 696	483 241
Rörelseresultat, tkr ¹⁾	199 437	172 799
Vinst efter skatt, tkr ¹⁾	159 349	137 383
Avkastning på		
- genomsnittligt eget kapital	56%	33%
- genomsnittligt sysselsatt kapital ¹⁾	49%	48%
Sysselsatt kapital (tkr)	415 512	396 184
Antal aktier (tusental) ²⁾	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 309
Vinst per aktie kvarvarande verksamhet, kr ¹⁾	9,19	7,94
Vinst per aktie (kr) ³⁾	13,13	7,01
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	13,13	4,57
Eget kapital per aktie (kr)	23,95	22,87
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	23,95	22,87
Soliditet	85%	84%
Rörelsemarginal ¹⁾	37%	36%
Vinstmarginal ¹⁾	37%	37%
Medelantalet anställda ¹⁾	107	98

- 1) Exklusive avvecklad verksamhet (utdelning av IBT)
2) Ingen utspädningseffekt föreligger
3) Nyckeltal definierat enligt IFRS

Nyckeltalsdefinitioner

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering och benchmarking av bolagets prestation. Eftersom inta alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan nyckeltal är inte definierade enligt IFRS om inte annat anges.

Avkastning eget kapital: Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Avkastning sysselsatt kapital: Resultat före finansnetto plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Eget kapital per aktie: Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Finansnetto: Resultatet från finansiella intäkter och finansiella kostnader.

Genomsnittligt antal aktier: Vägt genomsnittligt antal utestående aktier under viss period.

Vinst per aktie: Årets vinst hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier (definition enligt IFRS).

Vinst per aktie kvarvarande verksamhet: Årets vinst från kvarvarande verksamhet hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier

Rörelsemarginal: Rörelsens resultat i förhållande till omsättning.

Rörelseresultat: Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet: Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.

Sysselsatt kapital: Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder.

Tillväxt: Årets omsättning minus föregående års omsättning i förhållande till föregående års omsättning.

Vinstmarginal: Vinst före skatt i förhållande till omsättning.

Avstämning mot IFRS

	Jan- dec	Jan-dec
	2016	2015 ¹⁾
Avkastning på sysselsatt kapital		
Rörelseresultat	199 437	172 799
Finansiella intäkter	1 429	5 437
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter	200 866	178 236
Totala tillgångar	488 978	473 178
Icke räntebärande skulder	-73 466	-76 994
Sysselsatt kapital	415 512	396 184
Genomsnittligt sysselsatt kapital	405 848	370 492
Avkastning på sysselsatt kapital	49%	48%

	Barnhälsa		Vuxenhälsa				Övrigt		Totalt			
	Jan-dec	Okt-dec	Jan-dec	Okt-dec	Jan-dec	Okt-dec	Jan-dec	Okt-dec	Jan-dec	Okt-dec	Jan-dec	Okt-dec
	2016	%	2016	%	2016	%	2016	%	2016	%	2016	%

Förändring av försäljning per segment

Organisk förändring	39 064	10%	38 162	50%	7 506	10%	-5 900	-29%	-2 619	-14%	-4 112	-53%	43 951	9%	28 150	27%
Valutaeffekter	4 403	1%	4 470	6%	3 101	4%	1 739	9%	-	-	-	-	7 504	2%	6 209	6%
Redovisad förändring	43 467	11%	42 632	56%	10 607	14%	-4 161	-21%	-2 619	-14%	-4 112	-53%	51 455	11%	34 359	33%



RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

Nettoomsättning

Kostnad för sålda varor

Bruttoresultat

Försäljningskostnader

Administrationskostnader

Forsknings och utvecklingskostnader

Övriga rörelseintäkter

Rörelseresultat

Nedskrivning av fordran i dotterbolag

Anticiperad utdelning från dotterbolag

Nedskrivning av andelar i dotterbolag

Finansnetto

Resultat före skatt

Skatt

PERIODENS RESULTAT

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
	518 307	470 612
	-164 201	-157 364
	354 106	313 248
	-90 308	-78 480
	-19 119	-16 360
	-64 203	-54 072
	6 002	1 789
	186 478	166 125
	-7 208	-8 233
	-	20 600
	-3 577	-22 974
	4 416	10 109
	180 109	165 627
	-43 156	-34 847
	136 953	130 780

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET**TILLGÅNGAR**

Materiella tillgångar

Andelar i koncernföretag

Andelar i intresseföretag

Långfristiga fordringar på dotterbolag

Summa anläggningstillgångar

Omsättningstillgångar exkl. likvida medel

Likvida medel

*Summa omsättningstillgångar***TOTALA TILLGÅNGAR**

	31-dec 2016	31-dec 2015
	694	860
	51 133	132 938
	12 000	8 000
	55 835	55 835
	119 662	197 633
	131 954	119 300
	215 880	173 077
	347 834	292 377
	467 496	490 010

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Icke räntebärande kortfristiga skulder

TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL

	379 034	410 569
	88 462	79 441
	467 496	490 010



KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
<u>Den löpande verksamheten</u>		
Rörelseresultat	186 478	166 125
Avskrivningar	449	560
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1 944	-947
Realiserade valutaterminer	-2 082	2 203
Betald skatt	-40 637	-47 296
Erhållen och betald ränta	1 895	821
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	144 159	121 466
Förändringar i rörelsekapital	-12 333	5 920
Kassaflöde från den löpande verksamheten	131 826	127 386
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-283	-60
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-4 000	-67 800
Utbetalt lån till dotterföretag	-	-18 873
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 283	-86 733
Utdelning	-86 682	-86 355
Nyemission optionsprogram	-	15 844
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-86 682	-70 511
Periodens kassaflöde	40 861	-29 858
Likvida medel vid periodens början	173 077	201 988
Kursdifferens på likvida medel	1 942	947
Likvida medel vid periodens slut	215 880	173 077

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Vid årets början	410 569	350 300
Utdelning av aktierna i IBT	-81 806	-
Utdelning	-86 682	-86 355
Nyemission optioner	-	15 844
Periodens resultat	136 953	130 780
Vid periodens slut	379 034	410 569

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31-dec 2016	31-dec 2015	31-dec 2016	31-dec 2015
Företagsinteckningar	2 000	2 000	2 000	2 000
Spärrat medel för byggnad för TwoPac AB	253	690	-	-
Totalt	2 253	2 690	2 000	2 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga



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.

Den 29 mars 2016 utdelades aktierna i IBT till BioGaias aktieägare (se ovan).

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 koncernchef respektive styrelseledamot i BioGaia AB. Den enda transaktion som skett under perioden är utdelning om 5 kronor per aktie.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE - MODERBOLAGET (belopp i tkr)

Följande transaktioner har skett med BioGaia Japan

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Ränteintäkter	1 195	942
Köp av tjänster	-807	-
Lämnat lån	-	-4 052
Försäljning av varor	8 283	11 455
Lämnat marknadsföringsbidrag	-6 672	-10 727

Utgående balans vid periodens slut var följande:

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
<i>Kortfristiga mellanhavande med närstående</i>		
Kortfristiga fordringar BioGaia Japan	9 751	-
Kortfristiga skulder BioGaia Japan	-795	-
	8 956	-

Följande transaktioner har skett med TwoPac AB (inkl dotterbolag)

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Ränteintäkter	584	683
Lämnat Lån	-	-15 844
Försäljning av tjänster	100	-
Köp av tjänster	-2 300	-1 601
Köp av varor	-68 031	-50 561

Utgående balans vid periodens slut var följande:

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Långfristiga fordringar TwoPac AB (inkl dotterbolag)	55 835	55 835
<i>Kortfristiga mellanhavande med närstående</i>		
Kortfristiga fordringar TwoPac AB	169	178
Kortfristiga skulder TwoPac AB	-8 170	-8 481
	-8 001	-8 303

Med övriga närstående bolag har inga väsentliga transaktioner skett.



KALENDER

- 10 februari 2017 Telefonkonferens 9:30 av vd Axel Sjöblad. För att delta i konferensen ring 08 – 566 426 90. Telefonkonferensen kan även följas på <https://wonderland.videosync.fi/biogايا-q4-report-2016>
- 3 maj 2017 Delårsredogörelse 1 januari - 31 mars 2017
- 3 maj 2017 17:00 Årsstämma i Lundqvist & Lindqvist konferens, Klarabergsviadukten 90, Stockholm. De aktieägare som vill ha ett ärende behandlat på årsstämman måste anmäla det senast 17 mars 2017 till styrelsens ordförande David Dangoor, BioGaia AB, Box 3242, 10364 STOCKHOLM alternativt med e-post till bolagets styrelsessekreterare Per-Erik Andersson på pea@biogaia.se.
- 18 augusti 2017 Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2017
- 25 oktober 2017 Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2017

Årsredovisningen för 2016 beräknas kunna publiceras på BioGaias hemsida www.biogaia.se under sista veckan av mars 2017.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderföretaget och koncernens ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Stockholm den 10 februari 2017

David Dangoor
Styrelseordförande

Jan Anwall
Styrelseledamot

Ewa Björling
Styrelseledamot

Stefan Elving
Styrelseledamot

Inger Holmström
Styrelseledamot

Anthon Jahreskog
Styrelseledamot

Brit Stakston
Styrelseledamot

Paula Zeilon
Styrelseledamot

Axel Sjöblad
Verkställande Direktör

Revisors rapport om översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för BioGaia AB (publ), för perioden 1 januari – 31 december 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 10 februari 2017

Deloitte AB

Birgitta Löf
Auktoriserad 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 109 anställda varav 40 i Stockholm, 31 i Lund, 28 i Eslöv, en i Raleigh, USA och nio i Hiroshima, Japan.

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 royaltyintäkter för användandet av *Lactobacillus reuteri* i licenstagares produkter samt försäljning av leveranssystem såsom sugrör och kapsyler.

Produkterna säljs genom nutritions- och läkemedelsföretag i cirka 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 163 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 14 000 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 143 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har utförts på:

- Spädbarnskolik och maghälsa hos barn
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Gingivit (inflammation i tandköttet)
- Parodontit (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:

2017-01-13 BioGaias probiotika lanseras i Thailand
2016-12-07 BioGaias intressebolag MetaboGen startar studie om graviditetsklåda med Ferring
2016-12-05 BioGaia tecknar betydande distributions- och licensavtal med partner i Japan

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

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

För vidare information:

Axel Sjöblad vd, BioGaia AB, tel 08-555 293 00

Margareta Hagman vice vd, BioGaia AB, tel 08-555 293 00

