

## BioGaia AB Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2017

(Siffror inom parentes samt jämförelsetal i texten avser motsvarande period föregående år. Balansräkningens jämförelsesiffror avser 31 december 2016.)



### Kommentar från vd:

”Försäljningen under det första kvartalet 2017 uppgick till 141 miljoner kronor, vilket var en ökning med 5 % jämfört med motsvarande period föregående år. Detta i kombination med en stark bruttomarginal innebar att rörelseresultatet nådde 56 miljoner kronor och ökade med 9 %. Efter den starka avslutningen på 2016, fick några länder en blygsammare försäljningsstart på året. Därför var det glädjande att vi kunde kompensera för detta genom intäkter kopplade till de nya avtal som tecknades i december 2016 med Kabaya Ohayo Holding i Japan och fortsatt växande royalty-intäkter från Nestlé,” säger Axel Sjöblad, vd BioGaia AB.

### Första kvartalet 2017

Nettoomsättningen uppgick till 141,1 (133,9) miljoner kronor, en ökning med 7,2 miljoner kronor (5 %). För senaste 12-månadersperioden ökade nettoomsättningen med 13 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 110,8 (108,1) miljoner kronor, en ökning med 3 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 26,5 (21,1) miljoner kronor, en ökning med 26 %.

Rörelseresultatet uppgick till 55,8 (51,3)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 4,5 miljoner kronor (9 %). För senaste 12-månadersperioden ökade rörelseresultatet med 22 %.

Vinst efter skatt uppgick till 42,9 (38,7)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 4,2 miljoner kronor (11 %).

Vinst per aktie uppgick till 2,47 (2,23)<sup>1)</sup> kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till 77,5 (39,0)<sup>1)</sup> miljoner kronor. Likvida medel uppgick per den 31 mars 2017 till 320,6 (243,1) miljoner kronor.

### Viktiga händelser under första kvartalet 2017

BioGaias probiotika lanseras i Thailand.

BioGaia tecknar exklusivt avtal i Australien.

### Viktiga händelser efter första kvartalet 2017

BioGaias probiotika för munhälsa lanseras på tre nya marknader.

1) Exklusive före detta dotterbolaget Infant Bacterial Therapeutics (IBT) AB som utdelades till aktieägarna i mars 2016.

**Telefonkonferens:** Välkommen att delta i telefonkonferens angående delårsredogörelsen som kommer att hållas idag 3 maj 2017 kl. 9:30 med vd Axel Sjöblad. För att delta i konferensen ring 08 – 566 426 90. Telefonkonferensen kan även följas på <https://tv.streamfabriken.com/biogaiqa-q1-2017>.

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 3 maj, 2017 kl. 8.00.



## BioGaia AB (publ.)

### Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2017

Verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge delårsredogörelse för första kvartalet 2017. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 10.

### VD HAR ORDET

Försäljningen under det första kvartalet 2017 uppgick till 141 (134) miljoner kronor, vilket var en ökning med 5 % jämfört med motsvarande period föregående år. Detta innebar att vi för den senaste rullande 12-månadersperioden ökade vår försäljning med 13 % (exklusive valutaeffekter 11 %).

Intäktsökningen i det första kvartalet berodde framförallt på god utveckling i Asien och i Nordamerika. I Asien ökade försäljningen med 68 % och jag är speciellt nöjd med utvecklingen i Japan, Hongkong och Singapore medan försäljningen i Sydkorea ännu inte nått upp till våra förväntningar. I USA och Kanada var försäljningsökningen 15 %. I USA jobbar vi nu mycket nära våra partners Gerber och Everidis och i Kanada, där vi nyligen lanserat droppar med vitamin D och för dessa fått flera nya hälsopåstående godkända av Health Canada (den kanadensiska federala hälsomyndigheten), var försäljningen mycket positiv.

I Europa och i "Övriga världen" minskade försäljningen med 4 % respektive 1 %. I Europa kunde inte den positiva utvecklingen i Östeuropa, Sverige och Turkiet kompensera för situationen i Italien. Som tidigare meddelats, ser vi där konsekvenser av både lagerupbyggnad och sammanslagning av säljorganisationer efter Recordatis förvärv av vår tidigare distributör Italchimici. I "Övriga världen" gjorde variationer mellan kvartalen att försäljningen till Sydafrika och Brasilien blev lägre än motsvarande period föregående år. Detta överskuggade en positiv utveckling i flera av de sydamerikanska länderna samt det faktum att försäljningen till kund från vår brasilianska partner Aché går fortsatt mycket bra.

Efter den starka avslutningen på 2016, fick några länder en blygsammare försäljningsstart på 2017. Därför var det glädjande att vi intäktsmässigt kunde kompensera för detta genom intäkter kopplade till de nya avtal som tecknades i december 2016 med Kabaya Ohayo Holding i Japan samt fortsatt växande royalty-intäkter från Nestlé för användandet av *Lactobacillus reuteri* Protectis i mjölkpulver för barn över ett år.

De ökade royaltyintäkterna från Nestlé och intäkterna från Kabaya Ohayo Holding, i kombination med att Nestlé köper mindre kultur till modersmjölkersättning med mycket låg marginal, gjorde att vår bruttomarginal ökade till 75 % (71 %).

Våra rörelsekostnader ökade med 15 %<sup>1)</sup>. Ökningen berodde framförallt på ökade personal-, forsknings- och utvecklingskostnader i linje med vår strategiska plan. Rörelseresultat ökade med 9 % till 56 miljoner kronor, vilket gav oss en rörelsemarginal på 40 % (38 %)<sup>1)</sup>.

Med våra ledord Tillväxt, Kundfokus, Operationell excellens, Innovation och Hållbarhet som riktmärken fortsätter vi nu arbetet med våra strategiska initiativ. Internt innebär detta att arbetet för att strömlinjeforma våra processer och utveckla vår organisation går vidare. Externt innebär det att vår lansering av EasyDropper - vår nya droppförpackning med förbättrad dosering - fortsätter och att vi söker ytterligare distributionspartners för Prodentis och Gastrus. Vidare jobbar vi med att bredda vårt opinionsledar- och forskarnätverk, att öka vår närvaro på de strategiska marknader vi valt ut och med att säkerställa att våra partners säljer så stor del av produktportföljen som möjligt.

Slutligen är jag glad att vi under det första kvartalet tecknade avtal med Abbott i Thailand, avtal med Nestlé i Australien samt tre exklusiva avtal för Prodentis i Vietnam, Filippinerna och Kanada.

Axel Sjöblad den 3 maj 2017

## FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA KVARTALET 2017

### Försäljningen

Koncernens omsättning uppgick till 141,1 (133,9) miljoner kronor vilket är en ökning med 7,2 miljoner kronor (5 %) (exklusive valutaeffekter 3 %) jämfört med motsvarande period 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 3,9 miljoner kronor lägre. Valutförändringarna påverkar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle ha varit 2,8 miljoner kronor lägre vid oförändrade valutakurser. Kostnaderna uppstår framförallt i SEK men också i JPY, EUR och USD.

### Försäljning per segment

#### SEGMENTET BARNHÄLSA

Nettoomsättningen i BioGaias kärnområde Barnhälsa uppgick till 110,8 (108,1) miljoner kronor, en ökning med 2,7 miljoner kronor (3 %) (exklusive valutaeffekter -1 %). För senaste rullande 12-månadersperioden ökade försäljningen med 14 % (exklusive valutaeffekter 12 %).

Försäljningen av droppar, som utgör den största delen av försäljningen, var i stort sett oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år. Droppförsäljningen ökade på alla marknader utom i Europa där försäljningsminskningen kan hänföras till Italien. För den senaste 12-månadersperioden fortsatte den positiva droppförsäljningsutvecklingen.

Royaltyintäkter från Nestlé för användandet av *Lactobacillus reuteri* Protectis i mjölkpulver för barn över ett år ökade kraftigt jämfört med motsvarande period föregående år samt för den senaste 12-månadersperioden.

Försäljningen av Protectis maghälsotabletter minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Tablettförsäljningen ökade i Europa men minskade på övriga marknader. För den senaste 12-månadersperioden var tablettförsäljningsökningen god.

Försäljningen av kultur till modersmjölkersättning minskade jämfört med motsvarande period föregående år samt för senaste 12-månadersperioden.

Royaltyintäkt avseende samarbetsavtalet med Nestlé (för mer information se nedan under övrig försäljning) inom segmentet Barnhälsa uppgick till 2,4 (2,4) miljoner kronor.

#### SEGMENTET VUXENHÄLSA

Nettoomsättningen i segmentet Vuxenhälsa uppgick till 26,5 (21,1) miljoner kronor, en ökning med 5,4 miljoner kronor (26 %) (exklusive valutaeffekter 24 %). För den senaste rullande 12-månadersperioden ökade försäljningen med 19 % (exklusive valutaeffekter 15 %).

Ökningen inom vuxenhälsa beror framförallt på intäkter hänförliga till de nya avtal som tecknades i december 2016 med Kabaya Ohayo Holding i Japan. Intäkten i första kvartalet 2017 avser ersättning för kunskapsöverföring, utbildning och förberedelse inför lansering. I och med att avtalstiden börjar löpa kommer bolaget från kvartal 2, 2017 börja intäktsredovisa exklusivitetserättigheter. Hela exklusivitetserättningen har inbetalats i början av 2017.

Försäljningen av Protectis maghälsotabletter var i stort sett oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Asien men minskade i Europa och "Övriga världen" (Sydafrika). I Nordamerika samt i Syd- och Latinamerika säljs ännu inga Protectis maghälsotabletter i Vuxenhälsa-



segmentet. För den senaste 12-månadersperioden var tablett-försäljningsutvecklingen mycket god.

Försäljningen av munhälsoprodukter minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Asien men minskade på övriga marknader. För den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen men bolaget arbetar aktivt med att hitta nya och bättre distributionspartners för produkten.

Försäljningen av Gastrus maghälsotabletter är fortfarande på en mycket låg nivå och minskade något under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Bolaget arbetar aktivt med att hitta distributionspartners för denna produkt.

#### ÖVRIG FÖRSÄLJNING

Övrig försäljning uppgick till 3,8 (4,7) miljoner kronor, en minskning med 0,9 miljoner kronor (18 %). Inga valutaeffekter föreligger.

I övrig försäljning ingår royaltyintäkt med 3,5 (3,5) miljoner kronor avseende det samarbetsavtal som tecknades med Nestlé i mars 2014. Royaltyintäkten uppgår till totalt 92,0 miljoner kronor som inbetalats under 2014–2017 och fördelas mellan segmenten Barnhälsa och Övrig försäljning. 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 mars 2017 har BioGaia redovisat intäkter om 69,9 miljoner kronor av 92 miljoner kronor, varav 42,2 miljoner kronor i övrig försäljning samt 27,7 miljoner kronor i segmentet Barnhälsa.

#### FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

I Europa uppgick försäljningen till 90,0 (93,3) miljoner kronor, en minskning med 4 %. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 21 %.

I USA och Kanada uppgick försäljningen till 11,4 (9,9) miljoner kronor, en ökning med 15%. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 7 %.

I Asien uppgick försäljningen till 22,7 (13,5) miljoner kronor, en ökning med 68 %. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 37 %.

I Övriga världen uppgick försäljningen till 17,0 (17,1) miljoner kronor, en minskning med 1 %. För senaste 12-månadersperioden minskade försäljningen med 17 %.

#### VARUMÄRKET BIOGAIA

Av de konsumentfärdiga produkterna (droppar, maghälsotabletter, munhälsotabletter, vätskeersättning mm) såldes, under första kvartalet 2017, 66 (57) % under varumärket BioGaia inklusive co-branding.

#### Bruttoresultatet

Bruttoresultatet uppgick till 105,7 (94,8) miljoner kronor, vilket är en ökning med 10,9 miljoner kronor (11 %) jämfört med föregående år. Den totala bruttomarginalen uppgick till 75 (71) %.

Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 75 (71)%. 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 modersmjölkersättning där marginalen är mycket låg.

Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 72 (64)%. Ökningen beror på intäkten hänförlig till de nya avtalen i Japan (se ovan under Segmentet Vuxenhälsa).

#### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna (försäljnings-, administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader) uppgick till 48,5 (42,3)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 15 %. För den senaste 12-månadersperioden ökade rörelsekostnaderna med 22 %.

Ökningen är framförallt hänförlig till ökade forsknings- och utvecklingskostnader och försäljningskostnader. Detta beror främst på ökade personalkostnader samt ökade kostnader för forskningsprojekt och kliniska studier.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa uppgick till 0,9 (0,9) miljoner kronor.

#### Andelar från intresseföretags resultat

Andelar från intresseföretags resultat avser BioGaias andel (36 %) av Metabogen ABs resultat och uppgick till -0,5 (-0,2) miljoner kronor.

#### Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 55,8 (51,3)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 4,5 miljoner kronor (9 %), (exklusive valutaeffekter 3 %). Rörelsemarginalen uppgick till 40 (38)<sup>1)</sup> %. För senaste 12-månadersperioden ökade rörelseresultatet med 22 %.

#### Finansiella poster och vinst före skatt

Vinst före skatt uppgick till 56,0 (50,7)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 5,3 miljoner kronor (10 %). I finansnettot ingår en valutavinst/förlust avseende valutaterminer på 0,3 (-0,5) miljoner kronor. Bolaget hade per 31 mars 2017 utestående valutaterminer på 12,0 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 9,48 kronor samt på 4,2 miljoner USD till en genomsnittskurs på 8,84. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodagar.

#### Vinst efter skatt

Vinst efter skatt uppgick till 42,9 (38,7)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 4,2 miljoner kronor (11 %). Skattesatsen för koncernen uppgick till 23 (24) %. I och med det nya distributions- och licensavtal som tecknades i Japan i slutet av 2016 (se årsredovisningen för 2016) kommer en stor del av det tidigare underskottsavdraget i Japan kunna nyttjas i det japanska bolaget. I koncernen redovisas exklusivitetintäkten successivt under avtalets löptid varför en uppskjuten skattefordran på 10,4 miljoner kronor redovisades 2016. Koncernen har därmed inga underskottsavdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats.

#### Vinst per aktie

Vinst per aktie uppgick till 2,47 (2,23)<sup>1)</sup> kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

#### Kassaflödet

Kassaflödet uppgick till 77,5 (39,0)<sup>1)</sup> miljoner kronor. Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år beror främst på inbetalning av exklusivitetintäkter avseende det nya licens- och distributionsavtalet i Japan som tecknades i december 2016. Dessa intäkter kommer att redovisas successivt under avtalets löptid och är per 31 mars redovisade som Förskött från kund. Likvida medel uppgick 31 mars 2017 till 320,6 (243,1) miljoner kronor.

#### Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 6,6 (1,5) miljoner kronor varav majoriteten avser dotterbolaget TwoPac.

Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0,0 (0,0) miljoner kronor.



## **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 139,0 (129,7) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 75,6 (49,2) miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till 70,8 (34,3) miljoner kronor.

## **Dotterbolaget i Japan**

Nettoomsättningen i det helägda dotterbolaget i Japan uppgick till 6,3 (5,0) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till -0,5 (-0,9) miljoner kronor.

## **Dotterbolaget TwoPac AB**

TwoPac AB är helägt dotterbolag till BioGaia som tillverkar och utvecklar produkter, bland annat droppar, endast för BioGaia. Nettoomsättningen i TwoPac uppgick till 19,3 (13,7) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 5,8 (2,2) miljoner kronor.

## **Dotterbolaget CapAble AB**

CapAble ägs till 90,1 % av BioGaia och till 9,9 % av CapAbles vd. Nettoomsättningen i CapAble uppgick till 0,2 (0,0) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -0,6 (-0,9) miljoner kronor.

## **VIKTIGA HÄNDELSER FÖRSTA KVARTALET**

### **Lanseringar under första kvartalet**

Distributör/licenstagare	Land	Produkt
Ferring	Kanada	Droppar med vitamin D
Ewopharma	Kosovo	Droppar
Infectopharm	Tyskland	Protectis maghälsotabletter med jordgubbssmak
Verman	Finland	Protectis maghälsotabletter med äppelsmak

### **BioGaias probiotika lanseras i Thailand**

BioGaia tecknade i januari 2017 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.

### **BioGaia tecknar exklusivt avtal i Australien**

BioGaia har utökat sitt globala samarbete med Nestlé genom att teckna ett exklusivt avtal med Nestlé Australia Ltd för rättigheterna att sälja BioGaia Protectis droppar i Australien. Produkten kommer att marknadsföras under en kombination av BioGaias och Nestlés varumärken. BioGaia Probiotic drops, som produkten kommer att heta i Australien, är planerad att lanseras i mitten av 2017.

## **VIKTIGA HÄNDELSER EFTER FÖRSTA KVARTALET**

### **BioGaias probiotika för munhälsa lanseras på tre nya marknader**

BioGaia har tecknat tre nya exklusiva avtal för Prodentis munhälsotabletter, med Hansamed Ltd för försäljning i Kanada, med BioCulture för försäljning på Filippinerna och med MTC Pharma Co Ltd för försäljning i Vietnam. Alla tre partners kommer att sälja Prodentis under BioGaias varumärke och planerar att lansera under 2017.

1) Exklusive det före detta dotterbolaget Infant Bacterial Therapeutics (IBT) AB som utdelades till aktieägarna i mars 20

## **PERSONAL**

Antalet anställda i koncernen uppgick per 31 mars 2017 till 115 (109) personer.

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 40 och 41 samt i not 29 och 30 i årsredovisningen för 2016. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 31 mars 2017.

## **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 2016. 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 % under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling, 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**

(Belopp i tkr)

	<b>Jan-mars 2017</b>	Jan-mars 2016	Jan-dec 2016	April 2016- mars 2017	April 2015- mars 2016
Nettoomsättning	141 133	133 853	534 696	541 976	478 248
Kostnad för sålda varor	-35 387	-39 079	-146 889	-143 197	-144 726
<b>Bruttoresultat</b>	<b>105 746</b>	<b>94 774</b>	<b>387 807</b>	<b>398 779</b>	<b>333 522</b>
Försäljningskostnader	-26 832	-23 111	-108 108	-111 829	-92 081
Administrationskostnader	-4 835	-5 589	-20 893	-20 139	-19 139
Forsknings- och utvecklingskostnader	-16 819	-13 621	-63 795	-66 993	-51 613
Andelar från intresseföretags resultat	-500	-233	-1 184	-1 451	-298
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-938	-923	5 610	5 595	-2 551
<b>Rörelseresultat</b>	<b>55 822</b>	<b>51 297</b>	<b>199 437</b>	<b>203 962</b>	<b>167 840</b>
Ränteintäkter	-	10	1 429	1 419	198
Valutakursvinst/förlust terminer	268	-541	-4 685	-3 876	1 382
Finansiella kostnader	-111	-35	-122	-198	-266
<b>Resultat före skatt</b>	<b>55 979</b>	<b>50 731</b>	<b>196 059</b>	<b>201 307</b>	<b>169 154</b>
Uppskjuten skatt	-	-	10 433	10 433	-
Skatt	-13 093	-11 986	-47 143	-48 250	-39 134
<b>PERIODENS VINST FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>42 886</b>	<b>38 745</b>	<b>159 349</b>	<b>163 490</b>	<b>130 020</b>
<b>Avvecklad verksamhet (Utdelning av IBT)</b>					
<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET</b>	<b>-</b>	<b>67 935</b>	<b>67 935</b>	<b>-</b>	<b>67 935</b>
<b>PERIODENS VINST</b>	<b>42 886</b>	<b>106 680</b>	<b>227 284</b>	<b>163 490</b>	<b>197 955</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</b>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-85	-341	889	1 145	-561
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>42 801</b>	<b>106 339</b>	<b>228 173</b>	<b>164 635</b>	<b>197 394</b>
<b>Periodens vinst från kvarvarande verksamhet hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	42 886	38 745	159 349	163 490	130 020
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
	<b>42 886</b>	<b>38 745</b>	<b>159 349</b>	<b>163 490</b>	<b>130 020</b>
<b>Periodens vinst hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	42 886	106 964	227 568	163 490	198 356
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-284	-284	0	-401
	<b>42 886</b>	<b>106 680</b>	<b>227 284</b>	<b>163 490</b>	<b>197 955</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	42 801	106 456	228 457	164 802	197 795
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-117	-284	-167	-401
	<b>42 801</b>	<b>106 339</b>	<b>228 173</b>	<b>164 635</b>	<b>197 394</b>
<b>Vinst per aktie</b>					
Vinst per aktie kvarvarande verksamhet, (kr)	2,47	2,23	9,19	9,43	7,50
Vinst per aktie inklusive avvecklad verksamhet (kr)	2,47	6,17	13,13	9,43	11,44
Antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336	17 336



**BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN**

	31-mars	31-mars	31-dec
Sammandrag (Belopp i tkr)	2017	2016	2016
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	87 769	83 741	82 430
Andelar i intresseföretag	10 252	7 702	10 752
Uppskjuten skattefordran	10 433	-	10 433
Övriga långfristiga fordringar	43	22	23
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<b>108 497</b>	91 465	103 638
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	134 641	138 869	142 271
Likvida medel	320 617	221 494	243 069
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<b>455 258</b>	360 363	385 340
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>563 755</b>	451 828	488 978

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	457 999	380 046	415 198
Innehav utan bestämmande inflytande	-18	-18	-18
Totalt eget kapital	457 981	380 028	415 180
Avsättning för uppskjuten skatt	332	351	332
Icke räntebärande kortfristiga skulder	105 442	71 449	73 466
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>563 755</b>	451 828	488 978
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>2 253</b>	2 253	2 253

**KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN**

	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Sammandrag (Belopp i tkr)	2017	2016	2016
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat (inklusive avvecklad verksamhet)	55 822	46 135	194 275
Avskrivningar	1 307	1 690	7 074
Övriga ej likviditetspåverkande poster	637	679	-1 885
	57 766	48 504	199 464
Realiserade valutaterminer	-591	-290	-2 081
Betald skatt	-12 387	-12 323	-43 381
Erhållen och betald ränta	-111	-26	1 305
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>44 677</b>	35 865	155 307
Förändringar i rörelsekapital	39 506	-1 508	-7 378
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>84 183</b>	34 357	147 929
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6 653	-1 495	-5 611
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-4 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 653</b>	-1 495	-9 611
Utdelning	-	-	-86 682
Utdelning av aktier i IBT	-	-37 629	-37 629
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	-37 629	-124 311
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>77 530</b>	-4 767	14 007
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>243 069</b>	226 882	226 882
Kursdifferens i likvida medel	18	-621	2 180
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>320 617</b>	221 494	243 069



## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

(Belopp i tkr)

	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016	Jan-dec 2016
Vid periodens början	415 180	395 833	395 833
Utdelning	-	-	-86 682
Utdelning aktier i IBT	-	-122 144	-122 144
Periodens totalresultat	42 801	106 339	228 173
Vid periodens slut	457 981	380 028	415 180

## RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN (belopp i tkr)

<u>Intäkter per segment</u>	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016	Jan-dec 2016	April 2016- mars 2017	April 2015- mars 2016
Barnhälsa	110 779	108 056	433 028	435 751	382 367
Vuxenhälsa	26 505	21 096	85 274	90 683	76 000
Övrigt	3 849	4 701	16 394	15 542	19 881
Totalt	141 133	133 853	534 696	541 976	478 248

<u>Bruttoresultat per segment</u>	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016	Jan-dec 2016	April 2016- mars 2017	April 2016- mars 2015
Barnhälsa	82 793	76 753	318 811	324 851	263 114
Vuxenhälsa	19 104	13 596	52 917	58 425	51 375
Övrigt	3 849	4 425	16 079	15 503	19 033
Totalt	105 746	94 774	387 807	398 779	333 522

<u>Intäkter fördelade per geografisk marknad</u>	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016	Jan-dec 2016	April 2016- mars 2017	April 2015- mars 2016
Europa	90 061	93 294	348 175	344 942	286 023
USA och Kanada	11 377	9 869	40 222	41 730	38 980
Asien	22 719	13 536	61 963	71 146	52 043
Övriga världen	16 976	17 154	84 336	84 158	101 202
Totalt	141 133	133 853	534 696	541 976	478 248

## Resultat avvecklad verksamhet (utdelning)

(Belopp i tkr)

	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016
Nettoomsättning	-	-
Försäljningskostnader	-	-
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-5 101
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-	-61
Rörelseresultat	-	-5 162
Finansiella kostnader	-	-2
Skilnad mellan verkligt värde på IBTs aktier och det bokförda värdet	-	73 099
Periodens resultat före skatt	-	67 935
Skattelettning på grund av koncernbidrag	-	-
Periodens resultat efter skatt	-	67 935

## Kassaflöden från avvecklad verksamhet

(Belopp i tkr)

	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016
Löpande verksamheten	-	-6 781
Investeringsverksamheten	-	-
Summa kassaflöde	-	-6 781



**NYCKELTAL KONCERNEN**

	Jan- mars 2017	Jan-mars 2016	Jan-dec 2016
Nettoomsättning, tkr	141 133	133 853	534 696
Rörelseresultat, tkr <sup>1)</sup>	55 822	51 297	199 437
Vinst efter skatt, tkr <sup>1)</sup>	42 886	38 745	159 349
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	10%	31%	56%
- genomsnittligt sysselsatt kapital <sup>1)</sup>	13%	13%	49%
Sysselsatt kapital (tkr)	458 313	380 379	415 512
Antal aktier (tusental) <sup>2)</sup>	17 336	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336
Vinst per aktie kvarvarande verksamhet, kr <sup>1)</sup>	2,47	2,23	9,19
Vinst per aktie (kr) <sup>3)</sup>	2,47	6,17	13,13
Vinst per aktie efter utspädning (kr) <sup>2)</sup>	2,47	6,17	13,13
Eget kapital per aktie (kr)	26,42	21,92	23,95
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr) <sup>2)</sup>	26,42	21,92	23,95
Soliditet	81%	84%	85%
Rörelsemarginal <sup>1)</sup>	40%	38%	37%
Vinstmarginal <sup>1)</sup>	40%	38%	37%
Medelantalet anställda <sup>1)</sup>	115	103	107

1) 2016 års siffror exklusive avvecklad verksamhet (utdelning av IBT)

2) Ingen utspädningseffekt föreligger

3) Nyckeltal definierat enligt IFRS

**Nyckeltalsdefinitioner**

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsredogörelsen 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 inte 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. Övan 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 hänförlig till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier (definition enligt IFRS).

**Vinst per aktie kvarvarande verksamhet:** Årets vinst från kvarvarande verksamhet hänförlig 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.

	Jan- mars 2017	Jan- mars 2016	Jan-dec 2016
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>			
Rörelseresultat	55 822	51 297	199 437
Finansiella intäkter	-	10	1 429
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter	55 822	51 307	200 866
Totala tillgångar	563 755	451 828	488 978
Icke räntebärande skulder	-105 442	-71 449	-73 466
Sysselsatt kapital	458 313	380 379	415 512
Genomsnittligt sysselsatt kapital	436 913	388 282	405 848
Avkastning på sysselsatt kapital	13%	13%	49%

	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt		Totalt	
	Jan-mars		Jan-mars		Jan-mars		Jan-mars	
	2017	%	2017	%	2017	%	2017	%
<b>Förändring av försäljning per segment</b>								
Organisk förändring	-774	-1%	5 018	24%	-852	-18%	3 392	3%
Valutaeffekter	3 497	3%	391	2%	-		3 888	2%
Redovisad förändring	2 723	3%	5 409	26%	-852	-18%	7 280	5%





## **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.

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. Inga transaktioner har skett med bolaget under perioden.

## **KALENDER**

- |                 |  |
|-----------------|--|
| 3 maj 2017      | Telefonkonferens 9:30 med vd Axel Sjöblad. För att delta i konferensen ring 08 – 566 426 90. Telefonkonferensen kan även följas på <a href="https://tv.streamfabriken.com/biogايا-q1-2017">https://tv.streamfabriken.com/biogايا-q1-2017</a> . |
| 3 maj 2017      | 17:00 Årsstämma i Lundqvist & Lindqvist konferens, Klarabergsviadukten 90, Stockholm.  |
| 18 augusti 2017 | Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2017   |
| 25 oktober 2017 | Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2017  |

**Stockholm den 3 maj 2017**

**Axel Sjöblad**  
**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 Stockholm, segmentet för medelstora bolag.

BioGaia har 115 anställda varav 105 i Sverige (Stockholm, Lund och Eslöv), en i USA och nio i 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 173 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 14 800 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 146 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har bland annat utförts på:

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

#### Senaste pressmeddelande från BioGaia:

2017-04-20	BioGaias probiotika för munhälsa lanseras på tre nya marknader
2017-04-04	Kallelse till årsstämma i BioGaia AB (publ)
2017-03-16	BioGaia tecknar exklusivt avtal i Australien

**BioGaia AB Box 3242 103 64 STOCKHOLM Besöksadress: Kungsbrogatan 3, Stockholm**  
**Telefon: 08-555 293 00, Org. nr 556380-8723 [www.biogaia.se](http://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**

