

### BioGaia AB Delårsrapport 1 januari – 30 juni 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 andra kvartalet 2017 uppgick till 156 miljoner kronor, vilket var en ökning med 15 % jämfört med motsvarande period föregående år. Det starka andra kvartalet, då försäljningen till vår viktiga marknad Brasilien åter tog fart, innebär att vi efter sex månader uppnått en försäljning på 297 miljoner kronor, en bruttomarginal på 75 % och ett rörelseresultat på 115 miljoner kronor. Vi är på rätt spår och fortsätter arbetet med våra strategiska initiativ. Jag är också mycket glad att vi under kvartalet startade dotterbolaget BioGaia Pharma AB med målet att ta vara på de möjligheter att utveckla läkemedel som identifieras i den forskning och utveckling som bedrivs i vår kärnverksamhet,” säger Axel Sjöblad, vd BioGaia AB.

#### Andra kvartalet 2017

Nettoomsättningen uppgick till 156,0 (136,0) miljoner kronor, en ökning med 15 % (exklusive valutaeffekter 10 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 132,1 (106,7) miljoner kronor, en ökning med 24 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 23,0 (25,7) miljoner kronor, en minskning med 11 %.

Rörelseresultatet uppgick till 59,7 (53,4) miljoner kronor, en ökning med 12 %.

Vinst efter skatt uppgick till 47,2 (38,6) miljoner kronor, en ökning med 22 %.

Vinst per aktie uppgick till 2,72 (2,22) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till -117,3 (-75,0) miljoner kronor.

#### Viktiga händelser under andra kvartalet 2017

BioGaias probiotika för munhälsa lanseras på tre nya marknader.

BioGaia startar dotterbolag för utveckling av probiotiska läkemedel.

#### 1 januari – 30 juni 2017

Nettoomsättningen uppgick till 297,2 (269,9) miljoner kronor, en ökning med 10 % (exklusive valutaeffekter 6 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 242,8 (214,8) miljoner kronor, en ökning med 13 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 49,5 (46,8) miljoner kronor, en ökning med 6 %.

Rörelseresultatet uppgick till 115,5 (104,7)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 10 %.

Vinst efter skatt uppgick till 90,1 (77,3)<sup>1)</sup> miljoner kronor, en ökning med 17 %.

Vinst per aktie uppgick till 5,20 (4,46)<sup>1)</sup> kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till -39,8 (-35,4)<sup>1)</sup> miljoner kronor. Likvida medel uppgick per den 30 juni 2017 till 202,6 (243,1) miljoner kronor.

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

**Telefonkonferens:** Investerarare, analytiker och media inbjudes att delta i telefonkonferens angående delårsrapporten som kommer att hållas idag 18 augusti 2017 kl. 9:30 med vd Axel Sjöblad. För att delta i konferensen ring 08 – 566 42 508. Telefonkonferensen kan även följas på <https://tv.streamfabriken.com/biogaiqa-q2-2017>.

Denna information är sådan information som BioGaia AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 18 augusti, 2017 kl 8.00.



## BioGaia AB (publ.)

### Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2017

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge BioGaia ABs delårsrapport för 1 januari – 30 juni 2017. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 13.

### VD HAR ORDET

Försäljningen under det andra kvartalet 2017 uppgick till 156 (136) miljoner kronor, vilket var en ökning med 15 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Försäljningsökningen berodde framförallt på god utveckling i regionerna Asia Pacific och Americas. I Asien ökade försäljningen med 13 % och jag är glad att den positiva utvecklingen i Japan och Hong Kong fortsätter samt att vi återigen fick beställningar från Sydkorea där försäljningen dock ännu inte nått upp till våra förväntningar. I Americas ökade försäljningen med 74 %. Det var speciellt glädjande att utvecklingen i Brasilien åter var stark samt att den fina utvecklingen i Kanada fortsätter.

I EMEA ökade försäljningen med 1 %. Den modesta ökningen drevs huvudsakligen av Östeuropa och Sydafrika vilket delvis kompenseras för den svaga försäljningen till Italien. Som tidigare meddelats, ser vi där konsekvenser av både lageruppbbyggnad och sammanslagning av säljorganisationer efter Recordatis förvärv av vår tidigare distributör Italmichici.

Segmentet Barnhälsa ökade med 24 %. Den positiva utvecklingen drevs av en mycket stark droppförsäljning samt fortsatt ökade royaltyintäkter från Nestlé. Inom segmentet Vuxenhälsa minskade vår försäljning med 11 %. Detta är inte tillfredställande och innebär att vi intensifierar vårt arbete med att finna nya distributionspartners för våra produkter inom detta segment.

Det starka andra kvartalet innebär att vi efter sex månader uppnått en försäljning på 297 miljoner kronor (en ökning med 10 % jämfört med första halvåret föregående år) och en bruttomarginal på 75 % (71 %). Efter sex månader är våra rörelsekostnader 104 miljoner kronor. Detta är en ökning med 17 % jämfört med motsvarande period föregående år som framför allt beror på ökade personal-, marknadsförings- samt forsknings- och utvecklingskostnader i linje med vår strategiska plan. Rörelseresultatet ökade med 10 % till 115 miljoner kronor, vilket gav en rörelsemarginal på 39 % (39 %).

BioGaia är på rätt spår och vi fortsätter arbetet med våra strategiska initiativ. Internt innebär detta att arbetet med att utveckla och stärka vår organisation går vidare. Externt betyder det att vår utrustning av EasyDropper - vår nya droppförpackning med förbättrad dosering - fortsätter och att vi söker ytterligare distributionspartners för Prodentis och Gastrus. Vi jobbar också vidare med att bredda vårt opinionsledar- och forskarnätverk samt med att öka vår närvaro på våra strategiska marknader.

I juni startade vi dotterbolaget BioGaia Pharma AB med målet att ta vara på de möjligheter att utveckla läkemedel som identifieras i den forskning och utveckling som bedrivs i vår kärnverksamhet och som inte passar i de regulatoriska kategorier som vi vanligtvis använder oss av där. Vi tror att det finns stora möjligheter att hitta intressanta projekt som kan vidareutvecklas för att senare licensieras till läkemedelsbolag.

Slutligen vill jag nämna att jag är mycket glad att vi 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.

Axel Sjöblad den 18 augusti 2017

## FINANSIELL UTVECKLING ANDRA KVARTALET 2017

### *Försäljningen andra kvartalet 2017*

Koncernens omsättning uppgick till 156,0 (136,0) miljoner kronor vilket är en ökning med 20,0 miljoner kronor (15 %) (exklusive valutaeffekter 10 %) jämfört med andra kvartalet föregående år.

Försäljningen drevs av ökning inom segmentet Barnhälsa där försäljningen under kvartalet ökade med 24 % (exklusive valutaeffekter 18 %) till 132,1 miljoner kronor. Detta berodde främst på försäljningsökning av droppar (framförallt till Brasilien) samt ökade royaltyintäkter från Nestlé avseende användningen av *Lactobacillus reuteri* i mjölkpulverprodukter för barn över ett år.

Inom segmentet Vuxenhälsa minskade försäljningen med 11 % (exklusive valutaeffekter -14 %) till 23,0 miljoner kronor. Ökade intäkter från de nya avtalen i Japan kunde inte kompensera minskade intäkter från maghäls- och munhälsotabletter.

Övrig försäljning uppgick till 1,0 (3,6) miljoner kronor, en minskning med 2,6 miljoner kronor vilket beror på minskade intäkter för samarbetsavtalet med Nestlé (för mer information se nedan under Övrig försäljning januari – juni).

### *Bruttomarginalen andra kvartalet*

Den totala bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 75 % (72 %). Ökningen av bruttomarginalen drevs av segmentet Barnhälsa där bruttomarginalen uppgick till 77 % (73 %). Detta beror på ökade royaltyintäkter för användandet av *Lactobacillus reuteri* i mjölkpulverprodukter för barn över ett år (med 100 % marginal), ökad försäljning av droppar, samt på minskad försäljning av kultur för modersmjölksersättning där marginalen är mycket låg.

Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 66 % (63 %). Ökningen beror på intäkter hänförliga till de nya avtalen i Japan.

### *Rörelsekostnader och rörelseresultatet andra kvartalet*

Rörelsekostnaderna ökade med 18 % jämfört med andra kvartalet föregående år till 56,0 miljoner kronor. Detta beror främst på ökade personalkostnader men också på ökade kostnader för marknadsaktiviteter och kliniska studier.

Rörelseresultatet uppgick till 59,7 (53,4) miljoner kronor, en ökning med 12 % (exklusive valutaeffekter 2 %). Rörelsemarginalen uppgick till 38 % (39 %).

### *Vinst efter skatt och vinst per aktie andra kvartalet*

Vinst efter skatt uppgick till 47,2 (38,6) miljoner kronor en ökning med 8,6 miljoner kronor (23 %). Skattesatsen uppgick till 23 % (26 %).

Vinst per aktie uppgick till 2,72 (2,22) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.



## VIKTIGA HÄNDELSE ANDRA KVARTALET

### Lanseringar under andra kvartalet

Distributör/licenstagare	Land	Produkt
Abbott	Thailand	Droppar och Protectis maghälsotabletter med citronsmak
Abbott	Mexiko	Protectis maghälsotabletter med citronsmak
BioCulture	Filippinerna	Prodentis munhälsotabletter
Nestlé	Australien	Droppar
Phillips Pharma	Kenya	Droppar

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

BioGaia meddelade i april att de 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. BioCulture har lanserat under andra kvartalet och de andra bolagen planerar att lansera under andra halvåret 2017.

### BioGaia startar dotterbolag för utveckling av probiotiska läkemedel

BioGaia meddelade i juni att bolaget startar ett dotterbolag, BioGaia Pharma AB, för att ta vara på de möjligheter att utveckla läkemedel som identifieras i den forskning och utveckling som bedrivs i företagets normala verksamhet.

BioGaia har sedan starten av bolagets verksamhet fokuserat sitt utvecklingsarbete på de regulatoriska kategorierna kosttillskott och livsmedel för särskilda näringsändamål. För vissa segment är dessa kategorier begränsande och i en del fall saknar BioGaia dessutom distributionskanaler för tilltänkta produkter. Styrelsen har därför beslutat att genom BioGaia Pharma även utveckla probiotiska läkemedel.

Läkemedelskandidaterna kommer i första hand att utvecklas för att licensieras till lämpliga partners vid förhållandevis tidiga skeden och BioGaias kapitalåtagande är därför till en början begränsat. Om kapitalbehovet skulle öka kraftigt är bedömningen att extern finansiering är möjlig.

## FINANSIELL UTVECKLING PERIODEN 1 januari – 30 juni 2017

Koncernens omsättning uppgick till 297,2 (269,9) miljoner kronor vilket är en ökning med 27,3 miljoner kronor (10 %) (exklusive valutaeffekter 6 %) jämfört med motsvarande period föregående år.

### Försäljning per segment

#### SEGMENTET BARNHÄLSA JANUARI - JUNI

Nettoomsättningen i BioGaias kärnområde Barnhälsa uppgick till 242,8 (214,8) miljoner kronor, en ökning med 28,0 miljoner kronor (13 %) (exklusive valutaeffekter 9 %). För senaste rullande 12-månadersperioden ökade försäljningen med 21 % (exklusive valutaeffekter 18 %). Ökningen drevs framförallt av ökad försäljning av droppar och av ökade royaltytäckter från Nestlé avseende användningen av *Lactobacillus reuteri* i mjölkpulver för barn över ett år.

Försäljningen av droppar, som utgör den största delen av försäljningen, ökade främst i Americas och då framförallt i Brasilien men också i Kanada och Mexiko. I Asien var försäljningen av droppar oförändrad. I EMEA minskade försäljningen vilket var hänförligt till Italien. Som tidigare meddelats har distributören där förvärvat av Recordati vilket fått tillfälliga negativa effekter på försäljningen på grund av tidigare lagerupbyggnad och sammanslagning av säljorganisationer. För den senaste 12-månadersperioden fortsatte den positiva dropp-försäljningsutvecklingen.

Royaltytäckter 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 var i stort sett oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år. Tablettförsäljningen ökade bra i EMEA, var oförändrad i Asia Pacific men minskade i Americas. För den senaste 12-månadersperioden var tablettförsäljningsökningen god.

Försäljningen av kultur till låga marginaler för användning i modersmjölksersättning minskade jämfört med motsvarande period föregående år samt för senaste 12-månadersperioden vilket är enligt plan då Nestlé 2012 köpte ut rättigheterna för denna produkt och numera tillverkar kulturen själv i större utsträckning.

Royaltytäkt avseende samarbetsavtalet med Nestlé inom segmentet Barnhälsa uppgick till 8,5 (4,9) miljoner kronor. För mer information, se nedan under Övrig försäljning.

#### SEGMENTET VUXENHÄLSA JANUARI - JUNI

Nettoomsättningen i segmentet Vuxenhälsa uppgick till 49,5 (46,8) miljoner kronor, en ökning med 2,7 miljoner kronor (6 %) (exklusive valutaeffekter 3 %). För den senaste rullande 12-månadersperioden ökade försäljningen med 11 % (exklusive valutaeffekter 6 %).

Ökningen inom Vuxenhälsa beror främst på intäkter hänförliga till de nya avtal som tecknades i december 2016 med Kabaya Ohayo Holding i Japan. Intäkten består dels av ersättning för kunskapsöverföring, utbildning och förberedelse inför lansering samt från kvartal 2 också exklusivitetsersättning som kommer redovisas successivt under avtalets löptid. Hela exklusivitetsersättningen inbetalades i början av 2017.

Försäljningen av Protectis maghälsotabletter minskade något jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Asia Pacific men minskade i EMEA (Italien och Sydafrika). I Americas säljs ännu inga Protectis maghälsotabletter i Vuxenhälsasegmentet men lansering planeras i Colombia. För den senaste 12-månadersperioden var tablettförsäljningsutvecklingen god.

Försäljningen av munhälsoprodukter minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Asia



Pacific men minskade på övriga marknader. Även för den senaste 12-månadersperioden minskade försäljningen och bolaget arbetar aktivt med att hitta ytterligare distributionspartners för produkten.

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

#### ÖVRIG FÖRSÄLJNING JANUARI - JUNI

Övrig försäljning uppgick till 4,8 (8,3) miljoner kronor, en minskning med 3,5 miljoner kronor (42 %). Inga valutaeffekter föreligger.

I övrig försäljning ingår royaltointäkt med 3,5 (7,0) miljoner kronor avseende det samarbetsavtal som tecknades med Nestlé i mars 2014. Royaltointäkten uppgår till totalt 91,8 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 royaltointäkten i takt med uppberedningsgraden av projekten. Till och med 30 juni 2017 har BioGaia redovisat intäkter om 75,9 miljoner kronor av intäkterna, varav 42,2 miljoner kronor i övrig försäljning samt 33,7 miljoner kronor i segmentet Barnhälsa. Bedömningen är att resterande intäkter på 15,9 miljoner kronor kommer att intäktsredovisas under 2017 i segmentet barnhälsa.

#### FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD JANUARI - JUNI

Från och med denna delårsrapport redovisas försäljningen enligt de geografiska marknaderna EMEA (Europa, Mellersta Östern, Afrika), Asia Pacific (Asien, förutom Mellersta Östern, samt Oceanien) samt Americas (Nord- och Sydamerika). Tidigare redovisades försäljningen per geografisk marknad enligt följande regioner: Europa, Asien, USA och Kanada samt Övriga världen.

I EMEA uppgick försäljningen till 192,2 (196,2) miljoner kronor, en minskning med 2 %. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 14 %.

I Asia Pacific uppgick försäljningen till 37,7 (26,5) miljoner kronor, en ökning med 42 %. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 33 %.

I Americas uppgick försäljningen till 67,3 (47,2) miljoner kronor, en ökning med 43 %. För senaste 12-månadersperioden minskade försäljningen med 20 %.

#### VARUMÄRKET BIOGAIA JANUARI - JUNI

Av de konsumentfärdiga produkterna (droppar, maghälsotabletter, munhälsotabletter, vätskeersättning mm) såldes, under första halvåret 2017, 68 % (57 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding.

#### Bruttoresultatet januari-juni

Bruttoresultatet uppgick till 223,4 (192,5) miljoner kronor, vilket är en ökning med 30,9 miljoner kronor (16 %) jämfört med föregående år. Den totala bruttomarginalen uppgick till 75 % (71 %).

Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 76 % (72 %). Detta beror på ökade royaltointäkter för användandet av bakteriekultur i mjölkpulver för barn över ett år (med 100 % marginal), ökad försäljning av droppar, samt på minskad försäljning av kultur för modersmjölksersättning där marginalen är mycket låg.

Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 69 % (64 %). Ökningen beror på intäkter hänförlig till de nya avtalen i Japan (se ovan under Segmentet Vuxenhälsa).

#### Rörelsekostnader januari - juni

Rörelsekostnaderna (försäljnings-, administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader) uppgick till 104,5 (89,6)<sup>1</sup> miljoner kronor, en ökning med 17 %. För den senaste 12-månadersperioden ökade rörelsekostnaderna med 24 %.

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

Övriga rörelsekostnader/intäkter avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa uppgick till -2,4 (2,3) miljoner kronor.

#### Andelar från intresseföretags resultat januari - juni

Andelar från intresseföretags resultat avser BioGaias andel (36 %) av Metabogen ABs resultat och uppgick till -1,0 (-0,5) miljoner kronor.

#### Rörelseresultat och rörelsemarginal januari - juni

Rörelseresultatet uppgick till 115,5 (104,7)<sup>1</sup> miljoner kronor, en ökning med 10,8 miljoner kronor (10 %) (exklusive valutaeffekter 3 %). Rörelsemarginalen uppgick till 39 % (39 %)<sup>1</sup>. För senaste 12-månadersperioden ökade rörelseresultatet med 22 %.

#### Finansiella poster och vinst före skatt januari - juni

Vinst före skatt uppgick till 117,1 (102,8)<sup>1</sup> miljoner kronor, en ökning med 14,3 miljoner kronor (14 %). I finansnettot ingår en valutavinst/valutaförlust avseende valutaterminer på 1,8 (-3,1) miljoner kronor. Bolaget hade per 30 juni 2017 utestående valutaterminer på 13,9 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 9,55 kronor samt på 5,6 miljoner USD till en genomsnittskurs på 8,75 kronor. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodagar.

#### Vinst efter skatt januari - juni

Vinst efter skatt uppgick till 90,1 (77,3)<sup>1</sup> miljoner kronor, en ökning med 12,8 miljoner kronor (17 %). Skattesatsen för koncernen uppgick till 23 % (25 %). I och med det nya distributions- och licensavtal som tecknades i Japan i slutet av 2016 (se årsredovisningen 2016) kommer en stor del av det tidigare underskottsavdraget i Japan kunna nyttjas i det japanska bolaget. I koncernen redovisas exklusivitetintäkter successivt under avtalets löptid varför en uppskjuten skattefordran redovisades 2016. Per 30 juni 2017 uppgår den uppskjutna skattefordran till 10,2 miljoner kronor. Koncernen har därmed inga underskottsavdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats.

#### Vinst per aktie januari - juni

Vinst per aktie uppgick till 5,20 (4,46)<sup>1</sup> kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

#### Kassaflödet januari - juni

Kassaflödet uppgick till -39,8 (-35,4)<sup>1</sup> miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning med 130,0 (86,7) miljoner kronor, investering i materiella tillgångar (framförallt i produktionsanläggningen i Eslöv där ett nytt laboratorium har byggts) på 19,4 (2,7) miljoner kronor. I kassaflödet ingår också 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. Likvida medel uppgick 30 juni 2017 till 202,6 (243,1) miljoner kronor.



### **Investeringar i anläggningstillgångar januari - juni**

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 19,4 (2,7) miljoner kronor varav majoriteten avser dotterbolaget BioGaia Production (fd TwoPac).

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

### **Moderbolaget januari - juni**

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 290,6 (262,7) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 131,5 (97,1) miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till -34,8 (-42,6) miljoner kronor.

### **Dotterbolaget i Japan januari - juni**

Nettoomsättningen i det helägda dotterbolaget i Japan uppgick till 13,6 (10,3) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till 7,4 (-0,5) miljoner kronor (inklusive intäkterna från Kabaya från avtalet som tecknades i slutet av 2016 – se ovan under intäkter avseende segmentet Vuxenhälsa).

### **Dotterbolaget BioGaia Production (fd TwoPac AB) januari - juni**

BioGaia Production är ett helägt dotterbolag till BioGaia som tillverkar och utvecklar produkter, framförallt droppar, endast för BioGaia. Nettoomsättningen uppgick till 40,1 (35,1) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 12,9 (9,0) miljoner kronor.

### **Dotterbolaget CapAble AB januari - juni**

CapAble ägs till 90,1 % av BioGaia och till 9,9 % av CapAbles vd. Nettoomsättningen i CapAble uppgick till 1,0 (0,0) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -0,5 (-1,8) miljoner kronor.

## **PERSONAL**

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 juni 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 30 juni 2017.

## **REDOVISNINGSPRINCIPER**

Denna delårsrapport är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Upplýsningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee 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.

Bolaget tillämpar IFRIC17 vilket innebar att utdelningen av dotterbolaget IBT, 2016, redovisades till verkligt värde på de tillgångar som delas ut. Skillnaden mellan det redovisade värdet för nettotillgångarna som delades ut och det redovisade värdet av den obetalda utdelningen vid reglering har redovisats i resultaträkningen. Vinsten i resultaträkningen för 2016 återspeglar skillnaden mellan det verkliga värdet (baserat på det genomsnittliga handelspriset första handelsdagen 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 2016. Ett antal standarder och tolkningar har publicerats men ännu inte trätt i kraft.

### **Valutförändringar**

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 10,5 miljoner kronor lägre för 6-månadersperioden och 6,6 miljoner kronor lägre för kvartalet. Valutförändringarna påverkar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle ha varit 7,9 miljoner kronor lägre vid oförändrade valutakurser (5,1 miljoner kronor för kvartalet). Kostnaderna uppstår framförallt i SEK men också i JPY, EUR och USD.

## **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 % 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 fortsatt positiv ut.

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



**Rapporter över totalresultat i sammandrag- Koncernen**

(Belopp i tkr)

	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	April-juni 2017	April-juni 2016	Jan-dec 2016	juli 2016- juni 2017	Juli 2015- juni 2016
Nettoomsättning	297 179	269 897	156 046	136 044	534 696	561 978	480 272
Kostnad för sålda varor	-73 772	-77 422	-38 385	-38 343	-146 889	-143 239	-142 604
<b>Bruttoresultat</b>	<b>223 407</b>	<b>192 475</b>	<b>117 661</b>	<b>97 701</b>	<b>387 807</b>	<b>418 739</b>	<b>337 668</b>
Försäljningskostnader	-59 132	-49 561	-32 300	-26 450	-108 108	-117 679	-94 417
Administrationskostnader	-10 878	-10 727	-6 043	-5 138	-20 893	-21 044	-19 606
Forsknings- och utvecklingskostnader	-34 467	-29 287	-17 648	-15 666	-63 795	-68 975	-53 238
Andelar från intresseföretags resultat	-1 000	-523	-500	-290	-1 184	-1 661	-588
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-2 443	2 325	-1 505	3 248	5 610	842	3 037
<b>Rörelseresultat</b>	<b>115 487</b>	<b>104 702</b>	<b>59 665</b>	<b>53 405</b>	<b>199 437</b>	<b>210 222</b>	<b>172 856</b>
Ränteintäkter	-	1 323	-	1 313	1 429	106	1 386
Valutakursvinst/förlust terminer	1 788	-3 082	1 520	-2 541	-4 685	185	-2 193
Finansiella kostnader	-130	-120	-19	-85	-122	-132	-216
<b>Resultat före skatt</b>	<b>117 145</b>	<b>102 823</b>	<b>61 166</b>	<b>52 092</b>	<b>196 059</b>	<b>210 381</b>	<b>171 833</b>
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	10 433	10 433	-
Skatt	-27 079	-25 511	-13 986	-13 525	-47 143	-48 711	-43 610
<b>PERIODENS VINST FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>90 066</b>	<b>77 312</b>	<b>47 180</b>	<b>38 567</b>	<b>159 349</b>	<b>172 103</b>	<b>128 223</b>
<b>Avvecklad verksamhet (Utdelning av IBT)</b>							
<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET</b>	<b>-</b>	<b>67 935</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67 935</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PERIODENS VINST</b>	<b>90 066</b>	<b>145 247</b>	<b>47 180</b>	<b>38 567</b>	<b>227 284</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</b>							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	433	1 328	518	1 669	889		
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>90 499</b>	<b>146 575</b>	<b>47 698</b>	<b>40 236</b>	<b>228 173</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Periodens vinst från kvarvarande verksamhet hänförligt till:**

Moderbolagets aktieägare	90 066	77 312	47 180	38 567	159 349
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
	<b>90 066</b>	<b>77 312</b>	<b>47 180</b>	<b>38 567</b>	<b>159 349</b>

**Periodens vinst hänförligt till:**

Moderbolagets aktieägare	90 066	145 531	47 180	38 567	227 568
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-284	0	0	-284
	<b>90 066</b>	<b>145 247</b>	<b>47 180</b>	<b>38 567</b>	<b>227 284</b>

**Periodens totalresultat hänförligt till:**

Moderbolagets aktieägare	90 499	146 859	47 698	40 236	228 457
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-284	0	0	-284
	<b>90 499</b>	<b>146 575</b>	<b>47 698</b>	<b>40 236</b>	<b>228 173</b>

**Vinst per aktie**

Vinst per aktie kvarvarande verksamhet (genomsnittligt antal aktier) (kr)	5,20	4,46	2,72	2,22	9,19
Vinst per aktie inklusive avvecklad verksamhet (genomsnittligt antal aktier) (kr)	5,20	8,39	2,72	2,22	13,13
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



<b>BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN</b>	<b>30-juni</b>	30-juni	31-dec
Sammandrag (Belopp i tkr)	<b>2017</b>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	<b>99 075</b>	83 230	82 430
Andelar i intresseföretag	<b>9 752</b>	7 412	10 752
Uppskjuten skattefordran	<b>10 220</b>	-	10 433
Övriga långfristiga fordringar	<b>41</b>	<u>22</u>	<u>23</u>
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<b>119 088</b>	90 664	103 638
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	<b>157 793</b>	173 350	142 271
Likvida medel	<b>202 582</b>	<u>148 205</u>	<u>243 069</u>
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<b>360 375</b>	321 555	385 340
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>479 463</b>	412 219	488 978
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>375 672</b>	333 600	415 198
Innehav utan bestämmande inflytande	<b>-16</b>	<u>-18</u>	<u>-18</u>
Totalt eget kapital	<b>375 656</b>	333 582	415 180
Avsättning för uppskjuten skatt	<b>332</b>	351	332
Icke räntebärande kortfristiga skulder	<b>103 475</b>	<u>78 286</u>	<u>73 466</u>
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>479 463</b>	412 219	488 978

I omsättningstillgångar ingår valutaterminer till verkligt värde om 1,5 miljoner kronor. Samtliga valutaterminer är hänförliga till nivå 2 i värdehierarkin.

<b>KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN</b>	<b>Jan-juni</b>	Jan-juni	<b>April-juni</b>	April-juni	Jan-dec
Sammandrag (Belopp i tkr)	<b>2017</b>	<u>2016</u>	<b>2017</b>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat (inklusive avvecklad verksamhet)	<b>115 487</b>	99 540	<b>59 665</b>	53 405	194 275
Avskrivningar (ej likviditetspåverkande)	<b>2 769</b>	3 377	<b>1 462</b>	1 687	7 074
Övriga ej likviditetspåverkande poster	<b>1 625</b>	<u>-718</u>	<b>988</b>	<u>-1 397</u>	<u>-1 885</u>
	<b>119 881</b>	102 199	<b>62 115</b>	53 695	199 464
Realiserade valutaterminer	<b>-1 166</b>	-587	<b>-575</b>	-297	-2 081
Betald skatt	<b>-24 774</b>	-24 709	<b>-12 387</b>	-12 386	-43 381
Erhållen och betald ränta	<b>-131</b>	1 200	<b>-20</b>	1 226	1 305
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>93 810</b>	78 103	<b>49 133</b>	42 238	155 307
Förändringar i rörelsekapital	<b>15 828</b>	<u>-30 889</u>	<b>-23 678</b>	<u>-29 381</u>	<u>-7 378</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>109 638</b>	47 214	<b>25 455</b>	12 857	147 929
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	<b>-19 432</b>	-2 674	<b>-12 779</b>	-1 179	-5 611
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	<b>-</b>	<u>-</u>	<b>-</b>	<u>-</u>	<u>-4 000</u>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-19 432</b>	-2 674	<b>-12 779</b>	-1 179	-9 611
Utdelning	<b>-130 023</b>	-86 682	<b>-130 023</b>	-86 682	-86 682
Utdelning av aktier i IBT	<b>-</b>	<u>-37 629</u>	<b>-</b>	<u>-</u>	<u>-37 629</u>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-130 023</b>	<u>-124 311</u>	<b>-130 023</b>	<u>-86 682</u>	<u>-124 311</u>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-39 817</b>	-79 771	<b>-117 347</b>	-75 004	14 007
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>243 069</b>	226 882	<b>320 617</b>	221 494	226 882
Kursdifferens i likvida medel	<b>-670</b>	1 094	<b>-688</b>	1 715	2 180
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>202 582</b>	148 205	<b>202 582</b>	148 205	243 069

<b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b>	<b>KONCERNEN</b>		<b>MODERBOLAGET</b>	
	<b>30-juni</b>	31-dec	<b>30-juni</b>	31-dec
	<b>2017</b>	<u>2016</u>	<b>2017</b>	<u>2016</u>
Företagsinteckningar	<b>2 000</b>	2 000	<b>2 000</b>	2 000
Spärrat medel för byggnad på TwoPac AB	<b>253</b>	253	<b>-</b>	-
Totalt	<b>2 253</b>	2 253	<b>2 000</b>	2 000
Eventalförpliktelser	<b>Inga</b>	Inga	<b>Inga</b>	Inga



## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN I SAMMANDRAG

(Belopp i tkr)	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	Jan-dec 2016
Vid periodens början	415 180	395 833	395 833
Utdelning	-130 023	-86 682	-86 682
Utdelning aktier i IBT	-	-122 144	-122 144
Periodens totalresultat	90 499	146 575	228 173
<b>Vid periodens slut</b>	<b>375 656</b>	<b>333 582</b>	<b>415 180</b>

## RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

(Belopp i tkr)

	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	April-juni 2017	April-juni 2016	Jan-dec 2016	juli 2016- juni 2017	Juli 2015- juni 2016
<b>Intäkter per segment</b>							
Barnhälsa	242 842	214 785	132 063	106 729	433 028	461 085	380 289
Vuxenhälsa	49 527	46 827	23 022	25 731	85 274	87 974	79 437
Övrigt	4 810	8 285	961	3 584	16 394	12 919	20 546
<b>Totalt</b>	<b>297 179</b>	<b>269 897</b>	<b>156 046</b>	<b>136 044</b>	<b>534 696</b>	<b>561 978</b>	<b>480 272</b>

	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	April-juni 2017	April-juni 2016	Jan-dec 2016	juli 2016- juni 2017	juli 2015- juni 2016
<b>Bruttoresultat per segment</b>							
Barnhälsa	184 340	154 708	101 547	77 955	318 811	348 443	266 647
Vuxenhälsa	34 257	29 758	15 153	16 162	52 917	57 416	51 252
Övrigt	4 810	8 009	961	3 584	16 079	12 880	19 769
<b>Totalt</b>	<b>223 407</b>	<b>192 475</b>	<b>117 661</b>	<b>97 701</b>	<b>387 807</b>	<b>418 739</b>	<b>337 668</b>

	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	April-juni 2017	April-juni 2016	Jan-dec 2016	juli 2016- juni 2017	juli 2015- juni 2016
<b>Intäkter fördelade per geografisk marknad</b>							
Asia Pacific	37 651	26 479	16 051	14 293	55 550	66 722	50 124
EMEA	192 246	196 179	98 148	97 643	376 439	372 506	328 035
Americas (Nord- och Sydamerika)	67 282	47 239	41 847	24 108	102 707	122 750	102 113
<b>Totalt</b>	<b>297 179</b>	<b>269 897</b>	<b>156 046</b>	<b>136 044</b>	<b>534 696</b>	<b>561 978</b>	<b>480 272</b>

## Resultat avvecklad verksamhet (utdelning)

(Belopp i tkr)	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016
Nettoomsättning	-	-
Försäljningskostnader	-	-
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-5 101
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-	-61
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-</b>	<b>-5 162</b>
Finansiella kostnader	-	-2
Skilnad mellan verkligt värde på IBTs aktier och det bokförda värdet	-	73 099
<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>-</b>	<b>67 935</b>
Skattelättnad på grund av koncernbidrag	-	-
<b>Periodens resultat efter skatt</b>	<b>-</b>	<b>67 935</b>

## Kassaflöden från avvecklad verksamhet

(Belopp i tkr)	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016
Löpande verksamheten	-	-6 781
Investeringsverksamheten	-	-
<b>Summa kassaflöde</b>	<b>-</b>	<b>-6 781</b>





## NYCKELTAL KONCERNEN

De presenterade nyckeltalen är centrala för förståelsen och utvärderingen av BioGaias verksamhet och finansiella ställning

	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec
	2017	2016	2016
Nettoomsättning, tkr	297 179	269 897	534 696
Rörelseresultat, tkr <sup>1)</sup>	115 487	104 702	199 437
Vinst efter skatt, tkr <sup>1)</sup>	90 066	77 312	159 349
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital <sup>1)</sup>	23%	21%	39%
- genomsnittligt sysselsatt kapital <sup>1)</sup>	30%	29%	49%
Sysselsatt kapital (tkr)	375 988	333 933	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>	5,20	4,46	9,19
Vinst per aktie (kr) <sup>3)</sup>	5,20	8,39	13,13
Vinst per aktie efter utspädning (kr) <sup>2)3)</sup>	5,20	8,39	13,13
Eget kapital per aktie (kr)	21,67	19,24	23,95
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr) <sup>2)</sup>	21,67	19,24	23,95
Soliditet	78%	81%	85%
Rörelsemarginal <sup>1)</sup>	39%	39%	37%
Vinstmarginal <sup>1)</sup>	39%	38%	37%
Medelantalet anställda <sup>1)</sup>	113	102	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 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. 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 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-juni	Jan-juni	Jan-dec
	2017	2016	2016
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>			
Rörelseresultat	115 487	104 702	199 437
Finansiella intäkter	1 788	1 323	1 429
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter	117 275	106 025	200 866
Totala tillgångar	479 463	412 219	488 978
Icke räntebärande skulder	-103 475	-78 286	-73 466
Sysselsatt kapital	375 988	333 933	415 512
Genomsnittligt sysselsatt kapital	395 750	365 059	405 848
Avkastning på sysselsatt kapital	30%	29%	49%

	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec
	2017	2016	2016
<b>Avkastning på eget kapital</b>			
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	90 066	77 312	159 349
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	375 672	333 600	415 198
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	395 435	364 726	405 525
Avkastning på eget kapital	23%	21%	39%

	Barnhälsa		Vuxenhälsa				Övrigt		Totalt			
	Jan-juni	April-juni	Jan-juni	April-juni	Jan-juni	April-juni	Jan-juni	April-juni	Jan-juni	April-juni	Jan-juni	April-juni
	2017	%	2017	%	2017	%	2017	%	2017	%	2017	%

### Förändring av försäljning per segment

Organisk förändring	18 820	9%	19 594	18%	1 435	3%	-3 583	-14%	-3 475	-42%	-2 623	-73%	16 780	6%	13 388	10%
Valutaeffekter	9 237	4%	5 740	5%	1 265	3%	874	3%	-	-	-	-	10 502	3%	6 614	5%
Redovisad förändring	28 057	13%	25 334	24%	2 700	6%	-2 709	-11%	-3 475	-42%	-2 623	-13%	27 282	10%	20 002	15%

Valutaeffekten reflekterar valutaförändringen för perioden jämfört med motsvarande period föregående år.



**RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)

	<b>Jan-juni</b>	Jan-juni	Jan-dec
	<b>2017</b>	2016	2016
Nettoomsättning	<b>290 573</b>	262 715	518 307
Kostnad för sålda varor	<b>-89 232</b>	-86 424	-164 201
<i>Bruttoresultat</i>	<b>201 341</b>	176 291	354 106
Försäljningskostnader	<b>-48 113</b>	-40 931	-90 308
Administrationskostnader	<b>-10 003</b>	-9 813	-19 119
Forsknings och utvecklingskostnader	<b>-34 575</b>	-29 303	-64 203
Övriga rörelseintäkter	<b>-2 438</b>	2 320	6 002
<i>Rörelseresultat</i>	<b>106 212</b>	98 564	186 478
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-3 578
Återföring av fordran i dotterbolag	<b>23 351</b>	-	-
Finansnetto	<b>1 939</b>	-1 503	-2 791
Resultat före skatt	<b>131 502</b>	97 061	180 109
Skatt	<b>-23 924</b>	-23 687	-43 156
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>107 578</b>	73 374	136 953

**BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET****TILLGÅNGAR**

	<b>30-juni</b>	30-juni	31-dec
	<b>2017</b>	2016	2016
Materiella tillgångar	<b>1 220</b>	629	694
Andelar i koncernföretag	<b>51 181</b>	51 132	51 133
Andelar i intresseföretag	<b>12 001</b>	8 000	12 000
Långfristiga fordringar på dotterbolag	<b>55 835</b>	55 835	55 835
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<b>120 237</b>	115 596	119 662
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	<b>136 788</b>	156 236	131 954
Likvida medel	<b>180 410</b>	131 279	215 880
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<b>317 198</b>	287 515	347 834
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>437 435</b>	403 111	467 496
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	<b>356 589</b>	315 455	379 034
Icke räntebärande kortfristiga skulder	<b>80 846</b>	87 656	88 462
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>437 435</b>	403 111	467 496



**KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET**

	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	Jan-dec 2016
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat	106 212	98 564	186 478
Avskrivningar	209	232	449
Övriga ej likviditetspåverkande poster	624	-775	-1 944
Realiserade valutaterminer	-1 166	-587	-2 082
Betald skatt	-23 349	-23 249	-40 637
Erhållen och betald ränta	152	1 579	1 895
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>82 682</b>	<b>75 764</b>	<b>144 159</b>
Förändringar i rörelsekapital	-10 072	-31 655	-12 333
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>72 610</b>	<b>44 109</b>	<b>131 826</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-735	-	-283
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-49	-	-4 000
Återbetalning av lån från dotterföretag	23 352	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>22 568</b>	<b>0</b>	<b>-4 283</b>
Utdelning	-130 023	-86 682	-86 682
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-130 023</b>	<b>-86 682</b>	<b>-86 682</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-34 845</b>	<b>-42 573</b>	<b>40 861</b>
Likvida medel vid periodens början	215 880	173 077	173 077
Kursdifferens på likvida medel	-625	775	1 942
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>180 410</b>	<b>131 279</b>	<b>215 880</b>

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	Jan-dec 2016
Vid årets början	379 034	410 569	410 569
Utdelning av aktierna i IBT	-	-81 806	-81 806
Utdelning	-130 023	-86 682	-86 682
Periodens resultat	107 578	73 374	136 953
<b>Vid periodens slut</b>	<b>356 589</b>	<b>315 455</b>	<b>379 034</b>

**TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE**

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc, BioGaia Production AB (tidigare TwoPac AB) samt i Tripac AB. Moderbolaget äger också 90,1 % av aktierna i CapAble AB samt 96 % av aktierna i BioGaia Pharma 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. Den enda transaktionen som ägt rum under perioden är utdelning om 7,50 per aktie.



## **KALENDER**

18 augusti 2017 Telefonkonferens 9:30 med vd Axel Sjöblad. För att delta i konferensen ring 08 – 566 42 508. Telefonkonferensen kan även följas på <https://tv.streamfabriken.com/biogايا-q2-2017>.

25 oktober 2017 Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2017

8 februari 2018 Bokslutskommuniké 2017

25 april 2018 Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2018

17 augusti 2018 Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2018

**Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten 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 18 augusti 2017

**David Dangoor**  
Styrelseordförande

**Jan Annwall**  
Styrelseledamot

**Ewa Björling**  
Styrelseledamot

**Stefan Elving**  
Styrelseledamot

**Margaretha Gadnell**  
Styrelseledamot

**Inger Holmström**  
Styrelseledamot

**Anthoñ Jahreskog**  
Styrelseledamot

**Brit Stakston**  
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 – 30 juni 2017. 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 1 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 18 augusti 2017

**Deloitte AB**

**Birgitta Lööf**  
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 Stockholm, segmentet för medelstora bolag.

BioGaia har 115 anställda varav 104 i Sverige (Stockholm, Lund och Eslöv), två 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 BioGaia:**

2017-06-21 BioGaia startar dotterbolag för utveckling av probiotiska läkemedel  
2017-05-04 Årsstämma i BioGaia  
2017-05-03 BioGaia AB – Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2017

**BioGaia AB Box 3242 103 64 STOCKHOLM Besöksadress: Kungsbroplan 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**

