



### Kommentar från vd:

”Det andra kvartalet blev ett mycket starkt kvartal med en tillväxt på 29 % (26 % valutajusterat) jämfört med andra kvartalet föregående år. Tack vare god tillväxt i både barn- och vuxensegmentet nådde vi för första gången över 200 miljoner kronor i försäljning. Geografiskt var tillväxten stark inom alla tre regionerna, EMEA, Asia Pacific och Americas. Samtidigt vill vi meddela att vi förutser betydligt lägre royaltyintäkter från Nestlé, som en följd av den pågående omförhandlingen av vårt royaltyavtal, som löper ut vid årsskiftet, säger Sebastian Schröder, tillförordnad vd BioGaia.

### Andra kvartalet 2018

Nettoomsättningen uppgick till 200,9 (156,0) miljoner kronor, en ökning med 29 % (exklusive valutaeffekter 26 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 168,5 (132,1) miljoner kronor, en ökning med 28 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 32,1 (23,0) miljoner kronor, en ökning med 39 %.

Rörelseresultatet, exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen, uppgick till 72,9 (61,2) miljoner kronor, en ökning med 19 %. Bolaget har ändrat redovisningsprincip från och med 1 januari 2018, vilket innebär att valutakursförluster/vinster hänförliga till terminsaffärer redovisas i rörelseresultatet (tidigare bland finansiella poster). Dessa uppgick till -4,6 (+1,5) miljoner kronor. Vid oförändrade principer hade rörelseresultatet ökat med 30 %.

Vinst efter skatt uppgick till 62,8 (47,2) miljoner kronor, en ökning med 33 %. Exklusive omvärdering av tidigare intresse-bolagsandel i MetaboGen ökade vinst efter skatt med 18 %.

Vinst per aktie uppgick till 3,62 (2,72) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till -133,9 (-117,3) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning med 156,0 (130,0) miljoner kronor.

### Viktiga händelser under andra kvartalet 2018

BioGaia ökar sitt ägande i MetaboGen till 62 %. (Se även viktiga händelser efter andra kvartalets utgång.)

Axel Sjöblad, tidigare vd, avslutade sin anställning. Isabelle Ducellier blir ny vd från 5 november.

Studie som visar att *Lactobacillus reuteri* minskar benförlust hos äldre kvinnor publicerad i välrenommerade [Journal of Internal Medicine](https://doi.org/10.1093/ajph/108.10.1583).

**Telefonkonferens:** Investerarare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående delårsrapporten som kommer att hållas idag 17 augusti 2018 kl. 9:30 med tillförordnad vd Sebastian Schröder.

För att delta i konferensen ring 08 – 566 426 62 Telefonkonferensen kan även följas på: <https://tv.streamfabriken.com/biogaia-q2-2018>.

Denna information är sådan information som BioGaia AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruks-förordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom den tillförordnade verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 17 augusti, 2018 kl 8.00

### 1 januari – 30 juni 2018

Nettoomsättningen uppgick till 357,5 (297,2) miljoner kronor, en ökning med 20 %. (Inga materiella valutaeffekter föreligger).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 300,2 (242,8) miljoner kronor, en ökning med 24 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 56,5 (49,5) miljoner kronor, en ökning med 14 %.

Rörelseresultatet, exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen, uppgick till 129,1 (117,3) miljoner kronor, en ökning med 10 %. Bolaget har ändrat redovisningsprincip från och med 1 januari 2018, vilket innebär att valutakursförluster/vinster hänförliga till terminsaffärer redovisas i rörelseresultatet (tidigare bland finansiella poster). Dessa uppgick till -13,6 (+1,8) miljoner kronor. Vid oförändrade principer hade rörelseresultatet ökat med 24 %.

Vinst efter skatt uppgick till 105,9 (90,1) miljoner kronor, en ökning med 18 %. Exklusive omvärdering av tidigare intresse-bolagsandel i MetaboGen ökade vinst efter skatt med 10 %.

Vinst per aktie uppgick till 6,14 (5,20) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till -94,1 (-39,8) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per den 30 juni 2018 till 215,5 (305,9) miljoner kronor.

### Viktiga händelser efter andra kvartalets utgång

BioGaias royaltyavtal med Nestlé, avseende försäljningen av mjölkpulver med *Lactobacillus reuteri* Protectis till barn över ett år, löper ut vid årsskiftet. Nestlé har meddelat att de vill omförhandla royaltyavtalet. Förhandlingar återstår att avsluta men det har framgått att Nestlé önskar begränsa omfattningen av avtalet, vilket då kommer att medföra betydligt lägre royaltyintäkter.

BioGaia förvärvar ytterligare 30% i MetaboGen för 27,8 miljoner kronor. Ägarandelen uppgår då till 92% i MetaboGen.



## **BioGaia AB (publ.)**

### **Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2018**

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge delårsrapport för 1 januari - 30 juni 2018.

#### **VD HAR ORDET**

Det andra kvartalet blev ett mycket starkt kvartal med en tillväxt på 29 % (26 % valutajusterat) jämfört med andra kvartalet föregående år. Tack vare god tillväxt i både barn- och vuxensegmentet nådde vi för första gången över 200 miljoner kronor i försäljning. Samtidigt vill vi meddela att vi förutser betydligt lägre royaltyintäkter från Nestlé, som en följd av den pågående omförhandlingen av vårt royaltyavtal, som löper ut vid årsskiftet. Vårt samarbete med Nestlé är fortsatt mycket gott och det pågår också ett antal förhandlingar avseende ytterligare produktförsäljning.

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 168,5 mkr, en ökning med 28 % (25 % valutajusterat) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Detta drevs av stark försäljningstillväxt av våra probiotiska droppar på samtliga marknader. Inom Vuxenhälssegmentet ökade försäljningen med 39 % (36 % valutajusterat), jämfört med andra kvartalet föregående år, till 32,1 miljoner kronor. Detta berodde på god försäljningstillväxt av våra munhälsoprodukter framförallt i Japan men också i ett antal länder i EMEA.

Geografiskt var tillväxten stark inom alla tre regionerna, EMEA, Asia Pacific och Americas.

Rörelsekostnaderna ökade under kvartalet på grund av planerliga ökade satsningar på marknadsaktiviteter, personal, kliniska studier och produktutveckling. Dessutom ingår kostnader till följd av vd-byte samt ett ökat marknadsstöd till vår partner i Italien. Marknadsstödet beror på att vi under året inte kommer kunna producera det antal easydropper-tuber (den nya förpackningen för droppar som lanserades 2016) som krävs för att möta efterfrågan och därav tillfälligt återgår till försäljning av glasflaskor i Italien.

På grund av den starka försäljningen ökade rörelseresultatet, exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen, trots de högre kostnaderna, med 19% till 72,9 miljoner kronor. Om man även exkluderar effekten av ändrade redovisningsprinciper ökade rörelseresultatet med 30% till 77,5 miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 39 % (38).

Under kvartalet skedde ett strategiskt förvärv av vårt tidigare intressebolag MetaboGen. Sedan tidigare ägde BioGaia 36 % av bolaget. I början av april ökade BioGaia sin ägarandel till 62 % och blev därmed majoritetsägare i bolaget. Det har lett till en omvärdering av tidigare intressebolagsandel med en positiv resultateffekt på 7,0 miljoner kronor.

Strax efter andra kvartalets utgång förvärvades ytterligare 30 % i bolaget varmed ägarandelen nu uppgår till 92 %. Mikrobiomet, det vill säga det samlade genuttrycket för alla mikroorganismer i mag- och tarmkanalen, är ett hett forskningsområde och MetaboGens verksamhet ligger därför helt inom BioGaia-koncernens verksamhetsområde. BioGaias kärnverksamhet, tillsammans med dotterbolaget BioGaia Pharma och nu också MetaboGen, ger oss en solid plattform för att kunna fortsätta ligga i probiotikaforskningens framkant.

I slutet av juni publicerades en studie som visar att *Lactobacillus reuteri* minskar benförlust hos äldre kvinnor. Studien har fått uppmärksamhet i svensk och internationell press. Baserat på de positiva resultaten arbetar vi nu vidare inom detta intressanta område.

BioGaia deltar regelbundet på internationella kongresser. Under kvartalet ställde vi bland annat ut på ESPGHAN (European Society for Pediatric Gastroenterology, Hepatology and Nutrition) i Geneve samt PPP (Probiotics, Prebiotics in Pediatrics) i Bari.

Vi har flyttat till ett nytt kontor i Lund samt etablerat ett försäljningskontor i Singapore (ersätter tidigare försäljningskontoret i Shanghai).

BioGaia har fått utmärkelsen "A great place to work" vilket vi är mycket glada över.

Vi har, som tidigare annonserats, även tagit initiativ till att bilda en stiftelse ([Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens](#)) som ska stödja kampen mot antibiotikaresistens genom att ge finansiellt stöd till förebyggande åtgärder. Stiftelsen kommer att börja sin verksamhet efter sommaren.

Under kvartalet lanserade vi en ny digital utbildningsplattform för att ytterligare stärka samarbetet med både existerande och nya opinionsledare.

Under våren lanserades några av våra produkter under BioGaia-varumärket i Sverige och dessa finns nu tillgängliga på flertalet apotekskedjor.

Under kvartalet avslutade den tidigare verkställande direktören Axel Sjöblad sin anställning. I juni beslutade styrelsen att utse Isabelle Ducellier till ny vd i BioGaia. Isabelle tillträder sin tjänst 5 november.

**Sebastian Schröder, tillförordnad vd**  
**17 augusti 2018**



## FINANSIELL UTVECKLING ANDRA KVARTALET 2018

### Försäljningen andra kvartalet

Koncernens omsättning uppgick till 200,9 (156,0) miljoner kronor vilket är en ökning med 44,9 miljoner kronor (29 %) (exklusive valutaeffekter 26 %) jämfört med andra kvartalet föregående år.

Försäljningen drevs bland annat av ökning inom segmentet Barnhälsa där försäljningen ökade med 28 % (exklusive valutaeffekter 25 %) till 168,5 miljoner kronor. Detta berodde framförallt på försäljningsökning av BioGaia Protectis droppar som ökade inom samtliga regioner.

Inom segmentet Vuxenhälsa ökade försäljningen med 39 % (exklusive valutaeffekter 36 %) till 32,1 miljoner kronor. Detta beror framförallt på ökad försäljning av Prodentis munhälsotabletter och då främst i Asia Pacific men även i flera länder i EMEA. Försäljningen av Protectis maghälsotabletter inom vuxensegmentet ökade också under kvartalet.

### Bruttomarginalen andra kvartalet

Den totala bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 76 % (75 %). Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 76 % (77 %). Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 72 % (66 %). Ökningen beror främst på försäljningsökning i Japan där marginalerna är högre.

### Rörelsekostnader och rörelseresultatet andra kvartalet

Rörelsekostnaderna (försäljnings- administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader) ökade med 20,4 miljoner kronor (36 %) jämfört med andra kvartalet föregående år till 76,4 miljoner kronor. Ökningen beror på flera faktorer. Under kvartalet skedde stora marknadsaktiviteter i ett antal länder (bland annat Italien och Sverige). Vidare ökade personalkostnaderna då antalet anställda har ökat samt att kvartalet innehåller en engångskostnad på 3,1 miljoner kronor för den avgående verkställande direktören. I kostnaderna ingår även en avsättning för incitamentsprogram på 5,0 (1,5) miljoner kronor (se nedan under Personal). Dessutom ökade kostnaderna inom forskning och utveckling där ett stort antal kliniska studier pågår samt att kostnader för de nya dotterbolagen BioGaia Pharma och MetaboGen ingår med 3,1 (0) miljoner kronor.

BioGaia har under kvartalet ökat sitt innehav i MetaboGen från 36 % till 62 %. Vid ett stegvist förvärv ska tidigare egetkapital-andelar i det förvärvade företaget justeras till verkligt värde och alla vinster eller förluster som uppkommer till följd av detta ska redovisas över resultaträkningen. Till följd av detta redovisas i rörelseresultatet en vinst om 7,0 miljoner kronor avseende tidigare intressebolagsandel i MetaboGen. Då BioGaia ökat sitt ägande till 62% och därmed erhållit ett bestämmande inflytande i MetaboGen konsolideras bolaget som ett dotterbolag från 6 april 2018.

Övriga rörelsekostnader/intäkter avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till -2,7 (0) miljoner kronor. Bolaget har ändrat redovisningsprincip från och med 1 januari 2018, vilket innebär att valutakursförluster/vinster hänförliga till terminsaffärer redovisas i övriga rörelsekostnader/intäkter (tidigare bland finansiella poster). Dessa uppgick till -4,6 (+1,5) miljoner kronor.

Rörelseresultatet, exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen, uppgick till 72,9 (61,2) miljoner kronor, en ökning med 19 %. Rörelsemarginalen, exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen, uppgick till 36 % (39 %). Om man även exkluderar effekten av ändrade redovisningsprinciper ökade rörelseresultatet med 30% till 77,5 miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick därmed till 39 % (38).

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

Vinst efter skatt uppgick till 62,8 (47,2) miljoner kronor en ökning med 15,6 miljoner kronor (33 %). Exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen uppgick vinst efter skatt till 55,8 (47,2) en ökning med 18 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 21 % (23 %). Vinst per aktie uppgick till 3,62 (2,72) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

## VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET 2018

### Lanseringar under andra kvartalet

| Distributör/licenstagare | Land      | Produkt  |
|--------------------------|-----------|--|
| Age Dör                  | Singapore | BioGaia Protectis ORS (vätskeersättning)   |
| Ascendis                 | Sydafrika | Protectis tabletter med ny smak (äpple), Prodentis munhälsotabletter, droppar med vitamin D. |

### Ledningsförändringar i BioGaia

I slutet av maj meddelades att Axel Sjöblad, efter drygt två år som vd i BioGaia kommit överens med styrelsen om att avsluta sin anställning i bolaget per den 30 juni 2018.

I juni meddelades att styrelsen beslutat att tillsätta Isabelle Ducellier som ny vd för BioGaia från och med den 5 november 2018. Isabelle är idag styrelseledamot i BioGaia och generalsekreterare för Barncancerfonden. Tidigare har Isabelle Ducellier under 20 år haft ett antal ledande internationella befattningar inom Pernod Ricard-koncernen, främst inom försäljning och marknadsföring. Hon avslutade sin karriär där som vd och styrelseledamot för Pernod Ricard Sweden och ledde framgångsrikt integreringen av Vin & Sprit AB i koncernen. Därefter har hon varit partner och arbetat som konsult hos McKinsey Sweden, bland annat inom områdena avancerad digital marknadsföring, fusioner samt förvärv. Förutom en masterexamen i internationell marknadsföring har Isabelle även gått Executive MBA-utbildningar vid både Harvard och INSEAD.

Sebastian Schröder är tillförordnad vd fram till att Isabelle tillträder tjänsten.

### BioGaia ökar ägarandelen i MetaboGen

BioGaia har beslutat att förvärva ytterligare andelar i intressebolaget MetaboGen AB och investerade i början av april 11,7 miljoner kronor i aktier i bolaget. BioGaias ägarandel ökade då från 36 % till 62 % och BioGaia blev därmed majoritetsägare.

I början av juli förvärvade BioGaia ytterligare 30% av MetaboGens aktier (för mer information se under Viktiga händelser efter andra kvartalets utgång).

Forskningen på mikrobiomet går mycket snabbt framåt och läkemedelsföretag gör stora investeringar inom området. Genom satsningen i MetaboGen kan BioGaia behålla sin starka position inom det probiotiska forskningsområdet. BioGaia kommer att initiera ett antal forskningsprojekt i MetaboGen. Kostnaden för dessa projekt beräknas till omkring 22 miljoner kronor under en treårsperiod. Utöver detta beräknas driften och utvecklingen som redan sker i bolaget idag kosta cirka tio miljoner kronor om året, om inga licensavtal med utomstående företag görs.

### Studie som visar att *Lactobacillus reuteri* minskade benförlust hos äldre kvinnor – publicerad.

Som BioGaia rapporterade november 2017 visade en randomiserad, dubbel-blind, placebokontrollerad studie på 90 äldre kvinnor att tillägg med den probiotiska stammen *Lactobacillus reuteri* ATCC PTA 6475 minskade benförlusten jämfört med placebo. Studien publicerades online i juni i [Journal of Internal Medicine](#).

## VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ANDRA KVARTALET 2018

### BioGaias royaltavtal med Nestlé löper ut vid årsskiftet

BioGaias royaltavtal med Nestlé, avseende försäljningen av mjölkpulver med *Lactobacillus reuteri* Protectis till barn över ett år, löper ut vid årsskiftet. Nestlé har meddelat att de vill omförhandla royaltavtalet. Förhandlingar återstår att avsluta men det har framgått att Nestlé önskar begränsa omfattningen av avtalet, vilket då kommer att medföra betydligt lägre royaltyintäkter. Samtidigt pågår ett antal förhandlingar avseende ytterligare produktförsäljning.



## BioGaia investerar ytterligare i MetaboGen AB

I början av juli förvärvade BioGaia ytterligare 30% av MetaboGens aktier för 27,8 miljoner kronor. Ågarandelen uppgår därmed till 92 %. BioGaia kommer dessutom att förvärva resterande åtta % i bolaget inom en treårsperiod. Den ytterligare köpeskillingen kan uppgå till maximalt 12 miljoner kronor beroende på hur många milstolpar som uppnås.

## FINANSIELL UTVECKLING 1 januari – 30 juni 2018

### Försäljningen första halvåret 2018

Koncernens omsättning uppgick till 357,5 (297,2) miljoner kronor vilket är en ökning med 60,3 miljoner kronor (20 %) (inga materiella valutaeffekter föreligger) jämfört med motsvarande period föregående år. För den senaste 12-månadersperioden uppgick försäljningen till 675,3 (562,0) miljoner kronor, en ökning med 20 % (exklusive valutaeffekter 22 %).

### SEGMENTET BARNHÄLSA

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa ökade med 24 %, (exklusive valutaeffekter 23 %) till 300,2 miljoner kronor under halvåret. Ökningen drevs framförallt av försäljning av BioGaia Protectis droppar. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom Barnhälsa med 19 % (exklusive valutaeffekter 21 %).

Försäljningen av droppar, som utgör den största delen av försäljningen ökade i alla regioner - i EMEA (i de flesta länder men främst i de östeuropeiska länderna, Frankrike, Italien och Spanien) i Americas (främst i USA) och i Asia Pacific (Kina, Indonesien och Indien). För den senaste 12-månadersperioden fortsatte den starka positiva försäljningsutvecklingen för droppar.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade jämfört med motsvarande period föregående år framförallt i Americas (främst i Brasilien) och i EMEA (främst i Spanien) medan försäljningen i Asia Pacific minskade något. För den senaste 12-månadersperioden var försäljningstillväxten god för tabletter inom barnhälsosegmentet.

Royalty från försäljningen av mjölkpulver med *Lactobacillus reuteri* Protectis till barn över ett år ökade marginellt jämfört med motsvarande period föregående år. För senaste 12-månadersperioden var intäktsökningen god. Som nämnts ovan löper BioGaias royaltyavtal med Nestlé ut vid årskiftet. Nestlé har meddelat att de vill omförhandla royaltyavtalet. Förhandlingar återstår att avsluta men det har framgått att Nestlé önskar begränsa omfattningen av avtalet, vilket då kommer att medföra betydligt lägre royaltyintäkter.

Försäljningen av kultur, till låga marginaler, för användning i Nestlés modersmjölksersättning minskade planenligt jämfört med motsvarande period föregående år och för den senaste 12-månadersperioden.

Royaltyintäkt avseende samarbetsavtalet med Nestlé uppgick till 5,4 (8,5) miljoner kronor. Samarbetsavtalet tecknades med Nestlé i mars 2014. Royaltyintäkten uppgår till totalt 91,8 miljoner kronor fördelas mellan segmenten Barnhälsa och Övrig försäljning under 2014-2018. Till och med 30 juni 2018 har BioGaia redovisat 87,1 miljoner kronor av intäkterna, varav 42,2 miljoner kronor i Övrig försäljning samt 44,9 miljoner kronor i segmentet Barnhälsa. Resterande intäkter på 4,7 miljoner kronor kommer att intäktsredovisas under 2018 i segmentet Barnhälsa.

### SEGMENTET VUXENHÄLSA

Nettoomsättningen i segmentet Vuxenhälsa uppgick till 56,5 (49,5) miljoner kronor, en ökning med 7,0 miljoner kronor (14 %, exklusive valutaeffekter 13 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I första halvårets intäkter 2017 ingick en ersättning, från avtalet med Kabaya Ohayo i Japan, för kunskapsöverföring, utbildning och förberedelse för lansering. Korrigerat för denna intäkt ökade försäljningen med 34 %. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom Vuxenhälsa med 40 % (exklusive valutaeffekter 43 %).

Försäljningsökningen drevs av munhälsoprodukter som ökade kraftigt jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Asia Pacific (Japan) och i EMEA (flera länder). I Americas såljs inga munhälsotabletter för tillfället. Bolaget arbetar aktivt med att hitta ytterligare

distributionspartner för produkten. För senaste 12-månadersperioden var utvecklingen mycket god.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter minskade något jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen minskade i Asia Pacific (Hongkong) och EMEA (Finland). I Japan och Sverige ökade däremot försäljningen. I Americas ökade försäljningen av tabletter men ligger fortfarande på en låg nivå. För den senaste 12-månadersperioden är försäljningsutvecklingen mycket god.

Försäljningen av BioGaia Gastrus maghälsotabletter är fortfarande på en mycket låg nivå men ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i samtliga regioner i länder såsom USA, Japan, Spanien och Hongkong. Bolaget arbetar aktivt med att hitta ytterligare distributionspartner för produkten. För den senaste 12-månadersperioden var utvecklingen god.

### ÖVRIG FÖRSÄLJNING

Övrig försäljning uppgick till 0,8 (4,8) miljoner kronor, en minskning med 4,0 miljoner kronor (83 %). Inga valutaeffekter föreligger. I övrig försäljning ingick royaltyintäkt med 0 (3,5) miljoner kronor avseende samarbetsavtal med Nestlé (se ovan under Barnhälsa).

### FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

I EMEA uppgick försäljningen till 221,5 (192,2) miljoner kronor, en ökning med 15 %. Ökningen var främst hänförlig till segmentet Barnhälsa men även Vuxenhälsa ökade. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 13 %.

I Asia Pacific uppgick försäljningen till 47,9 (37,7) miljoner kronor, en ökning med 27 %. Ökningen var främst hänförlig till segmentet Barnhälsa men även Vuxenhälsa ökade. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 58 %.

I Americas uppgick försäljningen till 88,1 (67,3) miljoner kronor, en ökning med 31 %. Ökningen var främst hänförlig till Barnhälsa (för mer information se ovan). För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 20 %.

### VARUMÄRKET BIOGAIA

Av de konsumentfärdiga produkterna (droppar, maghälsotabletter, munhälsotabletter, våtskeersättning mm) såldes under första halvåret 2018 67 % (68 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding.

### Bruttomarginalen första halvåret

Den totala bruttomarginalen var oförändrad och uppgick till 75 % (75 %).

Bruttomarginalen var oförändrad för Barnhälsa och uppgick till 76 % (76 %).

Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 70 % (69 %). Ökningen beror på ökad försäljning, i Japan där marginalen är högre än övriga marknader. I första halvårets intäkter föregående år ingick ersättning för kunskapsöverföring mm (se ovan under segmentet Vuxenhälsa) från Kabaya Ohayo. Exklusive den uppgick bruttomarginalen föregående år till 63 %.

### Rörelsekostnader första halvåret

Rörelsekostnaderna (försäljnings-, administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader) uppgick till 131,7 (104,5) miljoner kronor, en ökning med 26 %. Under andra kvartalet skedde stora marknadsaktiviteter i ett antal länder (Italien och Sverige mfl). Vidare ökade personalkostnaderna då antalet anställda har ökat samt att kvartalet innehåller en engångskostnad på 3,1 miljoner kronor för den avgående verkställande direktören. I kostnaderna ingår även en avsättning för incitamentsprogram för 5,0 (1,5) miljoner konor (se nedan under Personal). Dessutom ökade kostnaderna inom forskning och utveckling bland annat på grund av ett stort antal pågående kliniska studier. Därutöver ingår i koncernen två nya bolag sedan föregående år, BioGaia Pharma AB och MetaboGen AB. Kostnaderna för dessa uppgår till 4,0 (0) miljoner kronor.

Övriga rörelsekostnader/intäkter avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa uppgick till -6,5 (-0,7) miljoner kronor. Koncernen har ändrat redovisningsprincip (se nedan under





Nya redovisningsprinciper) och redovisar från och med 2018 (och med jämförelsetal för föregående år) valutakursvinster/förluster avseende terminsaffärer i rörelseresultatet då bedömningen gjorts att de är hänförliga till rörelsen. I övriga rörelsekostnader/intäkter ingår en valutakursförlust/vinst avseende valutaterminer på -13,6 (+1,8) miljoner kronor. Bolaget hade per 30 juni 2018 utestående valutaterminer på 15,1 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 9,86 kronor samt på 8,6 miljoner USD till en genomsnittskurs på 8,12 kronor. Den verkliga kursförlusten/vinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodag.

#### **Andelar från intresseföretags resultat första halvåret**

Till och med den 6 april 2018 var MetaboGen ett intresseföretag i BioGaia. Andelar från intresseföretags resultat avser BioGaias andel (36 %) av MetaboGen ABS resultat fram till den 6 april 2018 och uppgick till -0,5 (-1,0) miljoner kronor.

#### **Rörelseresultat och rörelsemarginal första halvåret**

Rörelseresultatet, exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen, uppgick till 129,1 (117,3) miljoner kronor, en ökning med 11,8 miljoner kronor (10 %) efter byte av redovisningsprincip (se nedan under Nya redovisningsprinciper). Rörelsemarginalen uppgick till 36 % (39 %). Vid oförändrade principer hade rörelseresultatet uppgått till 142,7 (115,5) miljoner kronor, en ökning med 24 %, och rörelsemarginalen till 40 % (39 %).

Vid ett stegvist förvärv ska tidigare egetkapital-andelar i det förvärvade företaget justeras till verkligt värde och alla vinster eller förluster som uppkommer till följd av detta ska redovisas över resultaträkningen. Till följd av detta redovisas i rörelseresultatet en vinst om 7,0 miljoner kronor avseende tidigare intressebolagsandel i MetaboGen då BioGaia under kvartalet ökat sitt ägande till 62% och därmed erhållit ett bestämmande inflytande i MetaboGen varmed detta bolag konsolideras som ett dotterbolag från 6 april 2018.

#### **Vinst efter skatt första halvåret**

Vinst efter skatt uppgick till 105,9 (90,1) miljoner kronor, en ökning med 15,8 miljoner kronor (18 %). Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 22 % (23%).

I och med det distributions- och licensavtal som tecknades i Japan i slutet av 2016 (se årsredovisningen 2016 och 2017) kommer en stor del av det tidigare underskottsavdraget i Japan kunna nyttjas i det japanska bolaget. I koncernen redovisas exklusivitetstäckningen avseende produkttråttigheterna successivt under avtalets löptid varför en uppskjuten skattefordran redovisades 2016. Per 30 juni 2018 uppgår den uppskjutna skattefordran till 8,6 miljoner kronor. Koncernen har därmed inga underskottsavdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats.

#### **Vinst per aktie första halvåret**

Vinst per aktie uppgick till 6,14 (5,20) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

#### **Balansräkningen 30 juni 2018**

Totala tillgångar uppgick till 591,1 (576,1) miljoner kronor. Under första halvåret har likvida medel och eget kapital minskat på grund av utdelning, se nedan under Kassaflödet, medan lager och kundfordringar ökat. Ökningen beror på ökad försäljning.

#### **Kassaflödet första halvåret**

Kassaflödet uppgick till -94,1 (-39,8) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 158,7 (130,0) miljoner kronor, samt nettoinvestering i MetaboGen på 6,1 (0) miljoner kronor. Likvida medel uppgick 30 juni 2018 till 215,5 (305,9) miljoner kronor.

#### **Investeringar i anläggningstillgångar första halvåret**

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 8,0 (19,4) miljoner kronor varav majoriteten avser dotterbolaget BioGaia Production.

#### **Moderbolaget första halvåret**

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 339,0 (290,6) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 109,1 (131,5) miljoner kronor. I föregående års resultat ingick en återföring av en tidigare nedskrivna fordran på lån till dotterbolaget i Japan på 23,3 miljoner kronor då dotterbolaget återbetalade en del av lånet första kvartalet 2017. Kassaflödet uppgick till -103,4 (-34,8) miljoner kronor.

#### **Dotterbolaget i Japan första halvåret**

Nettoomsättningen avseende den japanska verksamheten uppgick till 24,5 (13,6) miljoner kronor under första halvåret 2018. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till 3,7 (7,4) miljoner kronor. I föregående års resultat ingår ersättning för kunskapsöverföring mm (se ovan under segmentet Vuxenhälsa) från avtalet med Kabaya Ohayo.

#### **Dotterbolaget BioGaia Production AB första halvåret**

BioGaia Production är ett helägt dotterbolag till BioGaia som tillverkar produkter, framförallt droppar. Nettoomsättningen uppgick till 59,8 (40,1) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 22,4 (12,9) miljoner kronor.

#### **Dotterbolaget CapAble AB första halvåret**

CapAble ägs till 90,1 % av BioGaia och till 9,9 % av CapAbles vd. Nettoomsättningen i CapAble uppgick till 0,7 (1,0) miljoner kronor. Rörelseresultat uppgick till -0,8 (-0,5) miljoner kronor.

#### **Dotterbolaget BioGaia Pharma AB första halvåret**

BioGaia meddelade i juni 2017 att bolaget startade ett dotterbolag, BioGaia Pharma, för att ta vara på de möjligheter att utveckla läkemedel som identifieras i den forskning och utveckling som bedrivs i företagens normala verksamhet. BioGaia Pharma ägs till 96 % av BioGaia och till 4% av bolagets vd. Rörelseresultatet för första halvåret 2018 uppgick till -2,7 miljoner kronor. Bolaget har erhållit aktieägartillskott på 6,0 miljoner kronor från moderbolaget, varav 4,0 miljoner kronor under första halvåret 2018.

#### **Dotterbolaget MetaboGen AB**

MetaboGen är ett forskningsföretag som bildades år 2011 i Göteborg. Bolaget grundades av bland andra professor Fredrik Bäckhed, Göteborgs universitet, samt professor Jens B Nielsen, Chalmers tekniska högskola. Dessa forskare arbetar fortfarande med bolaget. MetaboGen forskar inom mikrobiom-området omfattande sekvensering av alla gener i mikrofloran 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. BioGaia äger sedan början av april 62% av bolaget (se ovan) och förvärvade ytterligare aktier i början av juli varefter ägarandelen uppgår till 92%. Tidigare redovisades innehavet i MetaboGen som aktier i Intressebolag.

Rörelseresultatet för MetaboGen från 6 april uppgår till -1,3 miljoner kronor.



## **PERSONAL**

Antalet anställda i koncernen uppgick den 30 juni 2018 till 125 (120) personer. Bolaget har ett incitamentsprogram för samtliga anställda baserat på bolagets försäljning och resultat. Den maximala bonusen uppgår till 12% av lönen. En tredjedel av bonusen avser ett långsiktigt incitamentsprogram där den anställde åläggs att återinvestera den årliga utbetalda ersättningen (efter skatt) i BioGaia B-aktier och inneha dessa i minst tre år. Bolaget har reserverat kostnader för incitamentsprogrammet på 5,0 miljoner kronor för första halvåret 2018.

## **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, varumärkes-uppbyggnad 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.

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 40 och 41 samt i not 28 och 29 i årsredovisningen för 2017. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 30 juni 2018.



## REDOVISNINGSPRINCIPER

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

### Nya redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2017 förutom vad gäller "Financial instruments" (IFRS 9 ersätter IAS39) och "Revenue from Contracts with customers" (IFRS15 ersätter IAS18 och IAS11).

### IFRS 9

Koncernen har granskat sina finansiella tillgångar och skulder och bedömt att effekten på koncernredovisningen från IFRS 9 per 1 januari 2018 uppgår till 0,3 miljoner kronor. Enligt IFRS 9 ska företag redovisa en reserv som motsvarar förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna. Detta innebär att BioGaia:s kundfordringar skrivs ned vid första tillämpningen av IFRS 9. Vid bedömningen av kreditrisken ska de historiska kreditförlusterna och en justering för förväntade framtida förluster utgöra grund för reserven. BioGaia har historiskt inga kreditförluster. Default rate skall utvärderas varje kvartal.

Justeringen avser reservering av osäkerhet i kundfordringar och har redovisats i förändring av eget kapital. Per 30 juni 2018 uppgick reserven till 0,4 miljoner kronor. Skillnaden jämfört med 1 januari 2018 har bokförts mot resultatet. Koncernen har också ändrat princip från att redovisa alla derivat i finansnettot till att redovisa baserat på den post de säkrar. Värdeförändringar avseende rörelserelaterade fordringar, skulder och derivat redovisas i rörelseresultatet medan värdeförändringar avseende finansiella fordringar, skulder och derivat redovisas i finansnettot. Terminssäkringarna redovisas till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med den post de säkrar. Detta har inneburit att bolagets valutakursvinster och -förluster avseende terminsaffärer från och med 1 januari 2018 redovisas i rörelsen.

Nya redovisningsprinciper för finansiella instrument framgår nedan.

### Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, andra korta fordringar och valutaderivat i den mån sådana har ett positivt verkligt värde. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, andra korta skulder, låneskulder och valutaderivat i den mån sådana har ett negativt verkligt värde. Till vilken kategori koncernens finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not Finansiella tillgångar och skulder – kategorier och värdering till verkligt värde.

### Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran, förutom kundfordringar, tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld, förutom leverantörsskulder, tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Inga valutaderivat eller andra finansiella tillgångar och skulder kvittas i rapporten över finansiell ställning, eftersom villkor för kvittning inte är uppfyllda. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

### Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras utifrån den affärsmodell som tillgången hanteras i och dess kassaflödeskaraktär. Om den finansiella tillgången innehåller inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inkassera kontraktssliga kassaflöden och de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet redovisas tillgång till upplupet anskaffningsvärde.

Om den finansiella tillgången innehåller i en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar och de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet redovisas tillgång till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Samtliga andra affärsmodeller där syftet är spekulation, innehav för handel eller där kassaflödeskaraktären utesluter andra affärsmodeller innebär redovisning till verkligt värde via resultaträkningen.

### Upplupet anskaffningsvärde och effektivräntemetoden

Upplupet anskaffningsvärde för en finansiell tillgång är det belopp till vilket den finansiella tillgången värderas vid det första redovisningstillfället minus kapitalbelopp, plus den ackumulerade avskrivningen med effektivräntemetoden av eventuell skillnad mellan det kapitalbeloppet och det utestående kapitalbeloppet, justerat för eventuella nedskrivningar. Redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång är upplupet anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång före justeringar för en eventuell förlustreserv.

### Finansiella skulder

Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med användning av effektivräntemetoden eller till verkligt värde via resultaträkningen.

### Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Lån samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

### Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Denna kategori består av finansiella skulder som innehas för handel. I denna kategori ingår koncernens derivat med negativt verkligt värde.

### Nedskrivningar

Koncernen redovisar från 1 januari 2018 en förlustreserv för förväntade kreditförluster på en finansiell tillgång som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat, för en leasingfordran och för en avtalsstillgång. Per varje balansdag ska koncernen i resultatet redovisa förändringen i förväntade kreditförluster sedan det första redovisningstillfället.

För kundfordringar, avtalsstillgångar och leasingfordringar finns förenklingsregler som innebär att koncernen direkt ska redovisa förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna för dessa finansiella tillgångar beräknas med hjälp av en provisionsmatris som är baserad på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar och pengarnas tidsvärde om applicerbart. För samtliga andra finansiella tillgångar ska koncernen värdera förlustreserven till ett belopp som motsvarar 12 månaders förväntade kreditförluster. För finansiella instrument för vilka det har skett betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället redovisas en reserv baserad på kreditförluster för tillgångens hela löptid. Egetkapitalinstrument omfattas inte av nedskrivningsreglerna.

### IFRS 15

BioGaia har gjort en genomgång av koncernens nuvarande tillämpade principer för intäktsredovisning och jämfört dessa med IFRS 15. IFRS 15 innebär att intäkter ska redovisas när kontroll överförs till en köpare jämfört med nuvarande metod som baseras på risker och förmåner. Analysen av införande av IFRS 15 har baserats på en detaljerad genomgång av BioGaia:s intäktsströmmar. BioGaia har valt att tillämpa s.k. modifierad retroaktivitet vid övergång till IFRS 15. Enligt IFRS 15 innebär detta att BioGaia redovisar den sammanlagda effekten av den första tillämpningen av denna standard som en justering av ingående balans för balanserade vinstmedel för det räkenskapsår som omfattar den första tillämpningsdagen, dvs den 1 januari 2018 för BioGaia:s vidkommande. Detta innebär att IFRS 15 endast tillämpas retroaktivt på de avtal som inte är avslutade avtal per den 1 januari 2018. BioGaia har valt att tillämpa den praktiska lösningen att för alla avtalsändringar som äger rum före den första tillämpningsdagen (dvs den 1 januari 2018) inte retroaktivt räkna om avtalet för dessa avtalsändringar. Efter genomförd analys har BioGaia bedömt att effekten på koncernredovisningen inte har inverkan på BioGaia:s koncernredovisning för 2018.

IFRS 15 innebär en ny modell för intäktsredovisning (fem-steps modell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Grundprincipen är att ett företag redovisar intäkter för att skilja överföringen av utlovade varor och tjänster till kunder med ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot dessa varor eller tjänster.

Steg 1. Identifiera kontraktet med kunden

Steg 2. Identifiera de olika prestationsåtagandena

Steg 3. Fastställ transaktionspriset

Steg 4. Fördela transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena

Steg 5. Redovisa intäkt prestationsåtaganden uppfylls

Intäkterna redovisas utifrån det belopp som anges i ett avtal med en kund och innefattar inte eventuella belopp som erhålles för tredje mans räkning. BioGaia redovisar intäkter när koncernen överför kontrollen över en produkt eller tjänst till en kund. Uppgifter om dessa nya krav och BioGaia:s intäktsströmmar beskrivs nedan

### Intäktsredovisning

BioGaia:s intäkter består huvudsakligen av försäljning av varor. Inga åtaganden för BioGaia återstår efter leverans eftersom BioGaia ej lämnar några utökade garantier eller returrätt till kunden. Kontroll överförs till kunden när varan ställs till köparens förfogande. Utöver försäljning av varor består intäkterna av royalty eller exklusivitetsrättigheter kopplade till produktdistribution på en avgränsad marknad/territorium. Dessa avtal för med sig åtaganden över tiden och intäkten redovisas i takt med att BioGaia:s prestationsåtaganden är uppfyllda. Transaktionspriset, dvs den ersättning BioGaia förväntar sig att erhålla i utbyte mot varorna och tjänsterna är i de flesta fall fast och därmed lätt att fastställa. Rörlig ersättning förekommer i enstaka fall men oftast i kombination med minimumnivåer avseende ersättningen vilket förenklar vid bedömning av transaktionspriset. Sammanfattningsvis innebär övergången till IFRS 15 ingen förändring av BioGaia:s redovisning med avseende på tidpunkten för intäktsredovisningen.

### IFRS 16

IFRS 16 träder i kraft från 1 januari 2019. Bolaget har påbörjat genomgången av befintliga leasingavtal. Bolaget bedömer att det ej kommer innebära några väsentliga effekter på bolagets resultat och ställning.

### 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 2,4 miljoner kronor högre för kvartalet. Valutförändringarna påverkar både intäkter och kostnader.



## Rapporter över totalresultat i sammandrag- Koncernen

| (Belopp i tkr)  | Jan-juni<br>2018 | Jan-juni<br>2017 | Apr-juni<br>2018 | Apr-juni<br>2017 | Jan-dec<br>2017 | Juli<br>2017-<br>juni 2018 | Juli<br>2016-<br>juni 2017 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------------------|----------------------------|
| Nettoomsättning (Not 1)   | 357 524          | 297 179          | 200 879          | 156 046          | 615 003         | 675 348                    | 561 978                    |
| Kostnad för sålda varor   | -89 768          | -73 772          | -48 889          | -38 385          | -151 655        | -167 651                   | -143 239                   |
| <i>Bruttoresultat</i>   | <b>267 756</b>   | 223 407          | <b>151 990</b>   | 117 661          | 463 348         | 507 697                    | 418 739                    |
| Försäljningskostnader   | -72 328          | -59 132          | -42 217          | -32 300          | -127 115        | -140 311                   | -117 679                   |
| Administrationskostnader  | -14 580          | -10 878          | -8 860           | -6 043           | -22 063         | -25 765                    | -21 044                    |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                            | -44 756          | -34 467          | -25 351          | -17 648          | -75 700         | -85 989                    | -68 975                    |
| Andelar från intresseföretags resultat                          | -500             | -1 000           | 0                | -500             | -820            | -320                       | -1 661                     |
| Omvärdering tidigare intressebolagsandel (Not 2)                | 7 004            | -                | 7 004            | -                | -               | 7 004                      | -                          |
| Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter                         | -6 536           | -655             | -2 657           | 15               | -4 659          | -10 540                    | 1 027                      |
| <i>Rörelseresultat</i>  | <b>136 060</b>   | 117 275          | <b>79 909</b>    | 61 185           | 232 991         | 251 776                    | 210 407                    |
| Ränteintäkter   | 274              | -                | 1                | -                | 112             | 386                        | 106                        |
| Finansiella kostnader   | -405             | -130             | -365             | -19              | -192            | -467                       | -132                       |
| <i>Resultat före skatt</i>                                      | <b>135 929</b>   | 117 145          | <b>79 545</b>    | 61 166           | 232 911         | 251 695                    | 210 381                    |
| Uppskjuten skatt  | -693             | -                | -533             | -                | -1 094          | -1 787                     | 10 433                     |
| Skatt   | -29 328          | -27 079          | -16 260          | -13 986          | -51 253         | -53 502                    | -48 711                    |
| <b>PERIODENS VINST</b>  | <b>105 908</b>   | 90 066           | <b>62 752</b>    | 47 180           | 180 564         | 196 406                    | 172 103                    |
| <b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</b> |                  |                  |                  |                  |                 |                            |                            |
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter   | -318             | 433              | 4                | 518              | 565             |                            |                            |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                  | <b>105 590</b>   | 90 499           | 62 756           | 47 698           | 181 129         |                            |                            |

### Periodens vinst hänförligt till:

|                                     |                |        |               |        |         |  |  |
|-------------------------------------|----------------|--------|---------------|--------|---------|--|--|
| Moderbolagets aktieägare            | 106 387        | 90 066 | 62 752        | 47 180 | 180 564 |  |  |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -479           | 0      | 0             | 0      | 0       |  |  |
|                                     | <b>105 908</b> | 90 066 | <b>62 752</b> | 47 180 | 180 564 |  |  |

### Periodens totalresultat hänförligt till:

|                                     |                |        |               |        |         |  |  |
|-------------------------------------|----------------|--------|---------------|--------|---------|--|--|
| Moderbolagets aktieägare            | 106 069        | 90 499 | 62 756        | 47 698 | 181 129 |  |  |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -479           | 0      | 0             | 0      | 0       |  |  |
|                                     | <b>105 590</b> | 90 499 | <b>62 756</b> | 47 698 | 181 129 |  |  |

### Vinst per aktie

|  |        |        |        |        |        |  |  |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--|--|
| Vinst per aktie (kr)                   | 6,14   | 5,20   | 3,62   | 2,72   | 10,42  |  |  |
| 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> | 31-dec  | 30-juni |
|--|----------------|---------|---------|
| Sammandrag (Belopp i tkr)                          | <b>2018</b>    | 2017    | 2017    |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                  |                |         |         |
| Materiella anläggningstillgångar                   | <b>107 098</b> | 102 465 | 99 075  |
| Pågående forsknings och utvecklingsprojekt (Not 2) | <b>52 242</b>  | -       | -       |
| Andelar i intresseföretag                          | -              | 9 932   | 9 752   |
| Uppskjuten skattefordran                           | <b>8 646</b>   | 9 339   | 10 220  |
| Övriga långfristiga fordringar                     | <b>43</b>      | 39      | 41      |
| <i>Summa anläggningstillgångar</i>                 | <b>168 029</b> | 121 775 | 119 088 |
| Omsättningstillgångar exkl. likvida medel          | <b>207 625</b> | 148 481 | 157 793 |
| Likvida medel                                      | <b>215 477</b> | 305 856 | 202 582 |
| <i>Summa omsättningstillgångar</i>                 | <b>423 102</b> | 454 337 | 360 375 |
| <b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>                           | <b>591 131</b> | 576 112 | 479 463 |

#### EGET KAPITAL OCH SKULDER

|   |                |         |         |
|---|----------------|---------|---------|
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | <b>410 932</b> | 463 904 | 375 672 |
| Innehav utan bestämmande inflytande                   | <b>16 567</b>  | -16     | -16     |
| Totalt eget kapital (Not 3)                           | <b>427 499</b> | 463 888 | 375 656 |
| Avsättning för uppskjuten skatt                       | <b>7 633</b>   | 778     | 332     |
| Kortfristiga skulder                                  | <b>155 999</b> | 111 446 | 103 475 |
| <b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>                | <b>591 131</b> | 576 112 | 479 463 |

I övriga kortfristiga skulder ingår valutaterminer till verkligt värde om 14,6 miljoner kronor. Samtliga valutaterminer är hänförliga till nivå 2 i värdehierarkin. Verkligt värde för övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde (upplupet anskaffningsvärde) på grund av den korta löptiden.

#### KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

|   | <b>Jan-juni</b> | Jan-juni | <b>Apr-juni</b> | Apr-juni | Jan-dec  |
|---|-----------------|----------|-----------------|----------|----------|
| Sammandrag (Belopp i tkr)   | <b>2018</b>     | 2017     | <b>2018</b>     | 2017     | 2017     |
| <i>Den löpande verksamheten</i>   |                 |          |                 |          |          |
| Rörelseresultat   | <b>136 060</b>  | 115 487  | <b>79 909</b>   | 59 665   | 232 991  |
| Avskrivningar   | <b>3 735</b>    | 2 769    | <b>1 890</b>    | 1 462    | 6 573    |
| Orealiserade valutaterminer   | <b>13 645</b>   | -1 788   | <b>5 043</b>    | -1 520   | 842      |
| Omvärdering tidigare intressebolagsandel MetaboGen                                  | <b>-7 004</b>   | -        | <b>-7 004</b>   | -        | -        |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster  | <b>-2 514</b>   | 1 625    | <b>-1 630</b>   | 988      | 1 716    |
|   | <b>143 922</b>  | 118 093  | <b>78 208</b>   | 60 595   | 242 122  |
| Betald skatt  | <b>-25 533</b>  | -24 774  | <b>-12 901</b>  | -12 387  | -49 547  |
| Erhållen och betald ränta   | <b>-132</b>     | -131     | <b>-293</b>     | -20      | -157     |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>118 257</b>  | 93 188   | <b>65 014</b>   | 48 188   | 192 418  |
| Förändringar i rörelsekapital   | <b>-39 500</b>  | 16 450   | <b>-28 884</b>  | -22 733  | 30 197   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>78 757</b>   | 109 638  | <b>36 130</b>   | 25 455   | 222 615  |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar   | <b>-8 044</b>   | -19 432  | <b>-5 221</b>   | -12 779  | -26 624  |
| Förvärv av dotterbolag  | <b>-6 087</b>   | -        | <b>-6 087</b>   | -        | -        |
| Minskning av långfristiga fordringar  | -               | -        | -               | -        | -19      |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-14 131</b>  | -19 432  | <b>-11 308</b>  | -12 779  | -26 643  |
| Utdelning   | <b>-156 028</b> | -130 023 | <b>-156 028</b> | -130 023 | -130 023 |
| Avsättning till Stiftelse mot Antibiotikaresistens                                  | <b>-2 700</b>   | -        | <b>-2 700</b>   | -        | -2 400   |
| Bildande av BioGaia Pharma  | -               | -        | -               | -        | 2        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>-158 728</b> | -130 023 | <b>-158 728</b> | -130 023 | -132 421 |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>-94 102</b>  | -39 817  | <b>-133 906</b> | -117 347 | 63 551   |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>   | <b>305 856</b>  | 243 069  | <b>347 871</b>  | 320 617  | 243 069  |
| Kursdifferens i likvida medel   | <b>3 723</b>    | -670     | <b>1 512</b>    | -688     | -764     |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>215 477</b>  | 202 582  | <b>215 477</b>  | 202 582  | 305 856  |



## NOT 1 RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

Koncernledningen har analyserat koncernens interna rapportering och fastställt att koncernens verksamhet styrs och utvärderas baserat på följande segment:

- **Segmentet Barnhälsa** (droppar, maghälsotabletter, vätskeersättning (ORS) och kulturer som ingrediens i en licenstillverkares produkt (tex välling och modersmjölksersättning) samt royalty avseende barnhälsoprodukter).
- **Segmentet Vuxenhälsa** (maghälsotabletter och munhälsotabletter samt kultur som ingrediens i en licenstillverkares mejeriprodukter).
- **Segmentet Övrigt** (Mindre segment, tex intäkter från förpackningslösningar)

För ovanstående segment redovisas försäljning och bruttoresultat vilket följs upp regelbundet av verkställande direktören (som anses vara högste verkställande beslutsfattare) tillsammans med ledningen. Ingen uppföljning sker avseende företagens totala tillgångar mot segmentens tillgångar.

|   | Jan-juni<br>2018 | Jan-juni<br>2017 | Apr-juni<br>2018 | Apr-juni<br>2017 | Jan-dec<br>2017 | Juli 2017<br>-juni 2018 | Juli 2016-<br>juni 2017 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Intäkter per segment (TKR)</b>   |                  |                  |                  |                  |                 |                         |                         |
| Barnhälsa   | 300 221          | 242 842          | 168 486          | 132 063          | 492 550         | 549 929                 | 461 085                 |
| Vuxenhälsa  | 56 536           | 49 527           | 32 101           | 23 022           | 116 176         | 123 185                 | 87 974                  |
| Övrigt  | 767              | 4 810            | 292              | 961              | 6 277           | 2 234                   | 12 919                  |
| <b>Totalt</b>   | <b>357 524</b>   | 297 179          | <b>200 879</b>   | 156 046          | 615 003         | 675 348                 | 561 978                 |
| <b>Bruttoresultat per segment</b>   |                  |                  |                  |                  |                 |                         |                         |
| Barnhälsa   | 227 325          | 184 340          | 128 493          | 101 547          | 378 936         | 421 921                 | 348 443                 |
| Vuxenhälsa  | 39 677           | 34 257           | 23 218           | 15 153           | 78 173          | 83 593                  | 57 416                  |
| Övrigt  | 754              | 4 810            | 279              | 961              | 6 239           | 2 183                   | 12 880                  |
| <b>Totalt</b>   | <b>267 756</b>   | 223 407          | <b>151 990</b>   | 117 661          | 463 348         | 507 697                 | 418 739                 |
| Försäljnings-, administrations- och<br>forsknings- och utvecklingskostnader | -131 664         | -104 477         | -76 428          | -55 991          | -224 878        |                         |                         |
| Andelar från intresseföretags resultat                                      | -500             | -1 000           | 0                | -500             | -820            |                         |                         |
| Omvärdering tidigare intressebolagsandel                                    | 7 004            | -                | 7 004            | -                | -               |                         |                         |
| Övriga rörelsekostnader   | -6 536           | -655             | -2 657           | 15               | -4 659          |                         |                         |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>136 060</b>   | 117 275          | <b>79 909</b>    | 61 185           | 232 991         |                         |                         |
| Finansnetto   | -131             | -130             | -364             | -19              | -80             |                         |                         |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>135 929</b>   | 117 145          | <b>79 545</b>    | 61 166           | 232 911         |                         |                         |
| <b>Asia Pacific</b>   |                  |                  |                  |                  |                 |                         |                         |
| Barnhälsa   | 20 548           | 11 711           | 13 246           | 6 169            | 31 237          |                         |                         |
| Vuxenhälsa  | 27 265           | 25 714           | 15 342           | 9 769            | 63 992          |                         |                         |
| Övrigt  | 98               | 226              | 61               | 113              | 246             |                         |                         |
| <b>Totalt Asia Pacific</b>  | <b>47 911</b>    | 37 651           | <b>28 649</b>    | 16 051           | 95 475          |                         |                         |
| <b>EMEA</b>   |                  |                  |                  |                  |                 |                         |                         |
| Barnhälsa   | 194 154          | 165 305          | 104 579          | 84 954           | 338 716         |                         |                         |
| Vuxenhälsa  | 26 705           | 22 575           | 15 609           | 12 345           | 49 395          |                         |                         |
| Övrigt  | 663              | 4 366            | 225              | 849              | 5 359           |                         |                         |
| <b>Totalt EMEA</b>  | <b>221 522</b>   | 192 246          | <b>120 413</b>   | 98 148           | 393 470         |                         |                         |
| <b>Americas</b>   |                  |                  |                  |                  |                 |                         |                         |
| Barnhälsa   | 85 519           | 65 826           | 50 661           | 40 940           | 122 597         |                         |                         |
| Vuxenhälsa  | 2 566            | 1 237            | 1 150            | 907              | 2 789           |                         |                         |
| Övrigt  | 6                | 219              | 6                | -                | 672             |                         |                         |
| <b>Totalt Americas</b>  | <b>88 091</b>    | 67 282           | <b>51 817</b>    | 41 847           | 126 058         |                         |                         |
| <b>Total</b>  | <b>357 524</b>   | 297 179          | <b>200 879</b>   | 156 046          | 615 003         |                         |                         |
| <b>Tidpunkt för redovisning</b>   |                  |                  |                  |                  |                 |                         |                         |
| Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss<br>tidpunkt                       | 320 767          | 250 401          | 182 179          | 135 798          |                 |                         |                         |
| Prestationsåtaganden uppfylls över tid                                      | 36 757           | 46 778           | 18 690           | 20 248           |                 |                         |                         |
| <b>Totalt</b>   | <b>357 524</b>   | 297 179          | <b>200 869</b>   | 156 046          |                 |                         |                         |



## **NOT 2 FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG**

BioGaia förvärvade den 6 april 2018 26 % av MetaboGen AB för 11,7 miljoner kronor. Köpeskillingen betalades kontant. BioGaia ägde sedan tidigare 36 % av bolaget och redovisade det som ett intressebolag. Vid ett stegvist förvärv ska tidigare egetkapital-andelar i det förvärvade företaget justeras till verkligt värde och alla vinster eller förluster som uppkommer till följd av detta ska redovisas över resultaträkningen. Till följd av detta redovisas i rörelseresultatet en vinst om 7,0 miljoner kronor avseende tidigare intressebolagsandel i MetaboGen då BioGaia under kvartalet ökat sitt ägande till 62% och därmed erhållit ett bestämmande inflytande i MetaboGen varmed detta bolag konsolideras som ett dotterbolag från 6 april 2018.

Några avtalade tilläggsköpeskillningar förekommer ej men däremot har avtal ingåtts om att i två steg förvärva resterande aktier i MetaboGen. BioGaia förvärvade ytterligare 30 % av bolaget i början av juli för 27,8 miljoner kronor. Den redovisningsmässiga effekten av denna transaktion utreds och presenteras i samband med bolagets Q3-rapport.

BioGaia kommer dessutom att förvärva resterande åtta procent i bolaget inom en treårsperiod. Den ytterligare köpeskillingen kan uppgå till max 12 miljoner kronor beroende på hur många milstolpar som uppnås.

MetaboGen grundades 2011 av professor Fredrik Bäckhed, Göteborgs universitet, och professor Jens B Nielsen, Chalmers tekniska högskola, tillsammans med GU Ventures som kommersialiserar forskningsresultat och utvecklar bolag med anknytning till Göteborgs universitet. Bolaget har sitt säte i Göteborg, Sverige. Förutom uppdrag för BioGaia har MetaboGen samarbete med läkemedelsbolaget Ferring och innehar ett antal patent och patentansökningar inom mikrobiomområdet. Bolaget har ett laboratorium i Göteborg där utveckling av nya probiotiska stammar sker.

Forskningen på mikrobiomet går mycket snabbt framåt och läkemedelsföretag gör stora investeringar inom området. Genom satsningen i MetaboGen kan BioGaia behålla sin starka position inom det probiotiska forskningsområdet.

### **Det förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:**

|  |               |
|--|---------------|
| Materiella anläggningstillgångar             | 364           |
| Omsättningstillgångar                        | 261           |
| Likvida medel                                | 5 600         |
| Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder | <u>-6 426</u> |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder  | -201          |
| Avgår innehav utan bestämmande inflytande    | -17 062       |
| Avgår verkligt värde på tidigare ägd andel   | -16 436       |
| Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt  | 52 242        |
| Avsättning till uppskjuten skatt             | <u>-6 855</u> |
| <b>Överförd ersättning</b>                   | <b>11 688</b> |

### **Intäkter och resultat hänförligt till förvärvat bolag**

Förvärvet genomfördes den 6 april 2018 och förvärvat bolag har bidragit med en nettoomsättning om 0 miljoner kronor och ett nettoresultat om -1,3 miljoner kronor. Om förvärvet hade ägt rum den 1 januari 2018, bedömer ledningen att förvärvat bolag bidragit till koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 30 juni 2018 med 0 miljoner kronor och till koncernens nettoresultat med -2,3 miljoner kronor.

### **Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt**

Arbetet med förvärvsanalysen kommer att slutligt färdigställas under tredje kvartalet men enligt hittills genomförd analys hänför sig hela övervärdet preliminärt till pågående forsknings- och utvecklingsprojekt. Uppskjuten skatt har beaktats.

MetaboGen har ett antal pågående forsknings- och utvecklingsprojekt. Bolaget har gjort bedömningen att dessa när de kommersialiseras har en nyttjandeperiod på minst 10 år.

### **Kassaflödespåverkan**

Effekten på koncernens kassaflöde består av erlagd köpeskillning om 11,7 miljoner kronor, en förvärvad kassa om 5,6 miljoner kronor. Inga andra förvärvsrelaterade kostnader förekommer.

## **NOT 3 FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN I SAMMANDRAG**

| (Belopp i Tkr)                                     | Jan-juni<br>2018 | Jan-juni<br>2017 | Jan-dec<br>2017 |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Vid periodens början                               | 463 888          | 415 180          | 415 180         |
| Utdelning  | -156 028         | -130 023         | -130 023        |
| Avsättning till Stiftelse mot antibiotikaresistens | -2 700           | -                | -2 400          |
| Bildande av BioGaia Pharma                         | -                | -                | 2               |
| Omräkning till följd av IFRS 9                     | -313             | -                | -               |
| Minoritetsintresse MetaboGen                       | 17 062           | -                | -               |
| Periodens totalresultat                            | <u>105 590</u>   | <u>90 499</u>    | <u>181 129</u>  |
| <b>Vid periodens slut</b>                          | <b>427 499</b>   | 375 656          | 463 888         |



**NYCKELTAL KONCERNEN**

|   | Jan-juni<br>2018 | Jan-juni<br>2017 | Jan-dec<br>2017 |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning, tkr                      | 357 524          | 297 179          | 615 003         |
| Tillväxt, %                               | 20%              | 10%              | 15%             |
| Rörelseresultat, tkr                      | 136 060          | 117 275          | 232 991         |
| Vinst efter skatt, tkr                    | 105 908          | 90 066           | 180 564         |
| Avkastning på                             |                  |                  |                 |
| - genomsnittligt eget kapital             | 24%              | 23%              | 41%             |
| - genomsnittligt sysselsatt kapital       | 30%              | 30%              | 53%             |
| Sysselsatt kapital (tkr)                  | 435 132          | 375 988          | 464 666         |
| Antal aktier (tusental) 1)                | 17 336           | 17 336           | 17 336          |
| Genomsnittligt antal aktier (tusental)    | 17 336           | 17 336           | 17 336          |
| Vinst per aktie (kr) <sup>1) 2)</sup>     | 6,14             | 5,20             | 10,42           |
| Eget kapital per aktie (kr) <sup>1)</sup> | 23,70            | 21,67            | 26,76           |
| Soliditet                                 | 72%              | 78%              | 81%             |
| Rörelsemarginal                           | 38%              | 39%              | 38%             |
| Vinstmarginal                             | 38%              | 39%              | 38%             |
| Medelantalet anställda                    | 124              | 113              | 115             |

- 1) Ingen utspädningseffekt föreligger  
2) Nyckeltal definierat enligt IFRS

**Nyckeltalsdefinitioner**

| Nyckeltal                               | Definition/Beräkning   | Syfte   |
|---|--|---|
| <b>Avkastning på eget kapital</b>       | Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. | Avkastning på eget kapital används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.  |
| <b>Avkastning på sysselsatt kapital</b> | Resultat före finansnetto plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.                                  | Avkastningen på sysselsatt kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket kapital som används.  |
| <b>Eget kapital per aktie</b>           | Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier.                                      | Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.   |
| <b>Rörelsemarginal (EBIT-marginal)</b>  | Rörelsens resultat i förhållande till omsättning.  | Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet   |
| <b>Soliditet</b>                        | Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.   | Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk uttryckt som hur stor del av de totala tillgångarna som finansierats av ägarna. Visar företagets stabilitet och förmåga att motstå förluster. |
| <b>Sysselsatt kapital</b>               | Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder.   | Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.  |
| <b>Tillväxt</b>                         | Periodens omsättning minus omsättningen i motsvarande period föregående år i förhållande till föregående års periods omsättning.           | Visar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.   |
| <b>Vinst per aktie</b>                  | Periodens vinst hänförlig till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier (definition enligt IFRS).           | Vinst per aktie mäter hur mycket av nettovinsten som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie.   |
| <b>Vinstmarginal</b>                    | Vinst före skatt i förhållande till omsättning.  | Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamhet oavsett bolagsskattesats.   |

**Forts. Nyckeltalsdefinitioner**

|  | Jan-juni<br>2018 | Jan-juni<br>2017 | Jan-dec<br>2017 |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| <b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>              |                  |                  |                 |
| Rörelseresultat                                      | 136 060          | 117 275          | 232 991         |
| Finansiella intäkter                                 | 274              | -                | 112             |
| Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A) | 136 334          | 117 275          | 233 103         |
| Totala tillgångar                                    | 591 131          | 479 463          | 576 112         |
| Icke räntebärande skulder                            | -155 999         | -103 475         | -111 446        |
| Sysselsatt kapital                                   | 435 132          | 375 988          | 464 666         |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)                | 449 899          | 395 750          | 440 089         |
| Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)               | 30%              | 30%              | 53%             |

|  | Jan-juni<br>2018 | Jan-juni<br>2017 | Jan-dec<br>2017 |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| <b>Avkastning på eget kapital</b>  |                  |                  |                 |
| Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)                    | 106 387          | 90 066           | 180 564         |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare                    | 410 932          | 375 672          | 463 904         |
| Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B) | 437 418          | 395 435          | 439 551         |
| Avkastning på eget kapital (A/B)   | 24%              | 23%              | 41%             |



## Forts. Nyckeltalsdefinitioner

|                    | 30-juni<br>2018 | 30-juni<br>2017 | 31-dec.<br>2017 |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Soliditet</b>   |                 |                 |                 |
| Eget kapital (A)   | 427 499         | 375 656         | 463 888         |
| Totalt kapital (B) | 591 131         | 479 463         | 576 112         |
| Soliditet (A/B)    | 72%             | 78%             | 81%             |

|                        | Jan-juni<br>2018 | Jan-juni<br>2017 | Jan-dec<br>2017 |
|------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| <b>Rörelsemarginal</b> |                  |                  |                 |
| Rörelseresultat (A)    | 136 060          | 117 275          | 232 991         |
| Nettoomsättning (B)    | 357 524          | 297 179          | 615 003         |
| Rörelsemarginal (A/B)  | 38%              | 39%              | 38%             |

## Förändring av försäljning per segment (inklusive valutaeffekter)

| Beskrivning   | Barnhälsa |          | Vuxenhälsa |          | Övrigt   |          | Totalt   |          |
|---|-----------|----------|------------|----------|----------|----------|----------|----------|
|   | Jan-juni  | Apr-juni | Jan-juni   | Apr-juni | Jan-juni | Apr-juni | Jan-juni | Apr-juni |
|   | 2018      | 2018     | 2018       | 2018     | 2018     | 2018     | 2018     | 2018     |
| A Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs           | 242 842   | 132 063  | 49 527     | 23 022   | 4 810    | 961      | 297 179  | 156 046  |
| B Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs                    | 300 221   | 168 486  | 56 536     | 32 101   | 767      | 292      | 357 524  | 200 879  |
| C Redovisad förändring (B-A)                                      | 57 379    | 36 423   | 7 009      | 9 079    | -4 043   | -669     | 60 345   | 44 833   |
| Procentuell förändring (C/A)                                      | 24%       | 28%      | 14%        | 39%      | -84%     | -70%     | 20%      | 29%      |
| D Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs (D) | 298 583   | 164 664  | 56 030     | 31 339   | 767      | 292      | 355 380  | 196 295  |
| E Valutaeffekter (C-F)  | 1 638     | 3 822    | 506        | 762      | 0        | 0        | 2 144    | 4 584    |
| Procentuell förändring (E/A)                                      | 1%        | 3%       | 1%         | 3%       | 0%       | 0%       | 1%       |          |
| F Organisk förändring (D-A)                                       | 55 741    | 32 601   | 6 503      | 8 317    | -4 043   | -669     | 58 201   | 40 249   |
| Organisk förändring procent (F/A)                                 | 23%       | 25%      | 13%        | 36%      | -84%     | -70%     | 20%      | 26%      |

## Genomsnittliga väsentliga valutakurser

|     | Jan-juni<br>2018 | April-juni<br>2018 | Jan-juni<br>2017 | April-juni<br>2017 | Jan-dec<br>2017 |
|-----|------------------|--------------------|------------------|--------------------|-----------------|
| EUR | 10,14            | 10,33              | 9,59             | 9,69               | 9,63            |
| USD | 8,38             | 8,67               | 8,86             | 8,80               | 8,54            |
| JPY | 7,71             | 7,94               | 7,88             | 7,91               | 7,61            |

## Balansdagens väsentliga valutakurser

|     | 30-juni<br>2018 | 31-dec.<br>2017 | 30-juni<br>2017 |
|-----|-----------------|-----------------|-----------------|
| EUR | 10,42           | 9,85            | 9,67            |
| USD | 8,96            | 8,23            | 8,47            |
| JPY | 8,10            | 7,31            | 7,56            |





**Byte av redovisningsprincip (för mer information se ovan)****Effekter på tillgångar 1 januari 2018**

| Kategori                               | IAS 39 Redovisat per 171231          |                                   | Omräkning till följd av IFRS 9 | IFRS 9 Redovisat per 180101 |                              |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
|  | Verkligt värde via resultaträkningen | Lånefordringar och kundfordringar |                                | Affärsmodell Other          | Affärsmodell Hold to Collect |
| Kundfordringar <sup>1)</sup>           |                                      | 80 101                            | -313                           |                             | 79 788                       |
| Kortfristiga placeringar <sup>1)</sup> | 5 000                                |                                   |                                | 5 000                       |                              |
| Likvida medel <sup>1)</sup>            | 305 856                              |                                   |                                |                             | 305 856                      |

1) Hold to collect.

**Effekter på resultaträkningen på grund av byte av redovisningsprincip**

|                                  | 2017 enligt Årsredovisning    | Omklassificering               | 2017 enligt ny redovisnings-princip            |
|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--|
| Övriga rörelsekostnader          | -3 817                        | -842                           | -4 659   |
| Finansnetto                      | -922                          | 842                            | -80  |
|                                  | Jan-juni 2017 enligt IAS 39   | Omklassificering               | Jan-juni 2017 enligt ny redovisnings-princip   |
| Övriga rörelsekostnader          | -2 443                        | 1 788                          | -655   |
| Finansnetto                      | 1 658                         | -1 788                         | -130   |
|                                  | April-juni 2017 enligt IAS 39 | Omklassificering               | April-juni 2017 enligt ny redovisnings-princip |
| Övriga rörelsekostnader          | -1 505                        | 1 520                          | 15   |
| Finansnetto                      | 1 501                         | -1 520                         | -19  |
|                                  | Jan-juni 2018 enligt IAS 39   | Omklassificering enligt IFRS 9 | Jan-juni 2018 enligt ny redovisnings-princip   |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader | 7 109                         | -13 645                        | -6 536   |
| Finansnetto                      | -13 776                       | 13 645                         | -131   |
|                                  | April-juni 2018 enligt IAS 39 | Omklassificering enligt IFRS 9 | April-juni 2018 enligt ny redovisnings-princip |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader | 1 942                         | -4 599                         | -2 657   |
| Finansnetto                      | -4 963                        | 4 599                          | -364   |

**Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

|                      | KONCERNEN    |              | MODERBOLAGET |              |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                      | 30-juni 2018 | 31-dec 2017  | 30-juni 2018 | 31-dec 2017  |
| Företagsinteckningar | <u>2 000</u> | <u>2 000</u> | <u>2 000</u> | <u>2 000</u> |
| Totalt               | <b>2 000</b> | 2 000        | <b>2 000</b> | 2 000        |
| Eventalförpliktelser | Inga         | Inga         | Inga         | Inga         |



**RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)

|   | Jan-juni<br>2018 | Jan-juni<br>2017 | Jan-dec<br>2017 |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning   | 339 095          | 290 573          | 587 937         |
| Kostnad för sålda varor                                 | -110 100         | -89 232          | -177 578        |
| <i>Bruttoresultat</i>                                   | <b>228 995</b>   | 201 341          | 410 359         |
| Försäljningskostnader                                   | -58 922          | -48 113          | -102 332        |
| Administrationskostnader                                | -13 433          | -10 003          | -20 227         |
| Forsknings och utvecklingskostnader                     | -41 297          | -34 575          | -74 032         |
| Övriga rörelsekostnader                                 | -6 613           | -650             | -4 648          |
| <i>Rörelseresultat</i>                                  | <b>108 730</b>   | 108 000          | 209 120         |
| Nedskrivning av andelar i dotterbolag                   | -                | -                | -1 427          |
| Återföring av tidigare nedskriven fordran i dotterbolag | -                | 23 351           | 26 180          |
| Finansnetto   | 357              | 151              | -1 751          |
| Resultat före skatt                                     | 109 087          | 131 502          | 232 122         |
| Skatt   | -24 567          | -23 924          | -45 502         |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                               | <b>84 520</b>    | 107 578          | 186 620         |

**BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET****TILLGÅNGAR**

|   | 30-juni<br>2018 | 30-juni<br>2017 | 31-dec<br>2017 |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| Materiella tillgångar                     | 5 218           | 1 220           | 4 076          |
| Andelar i koncernföretag                  | 82 259          | 51 181          | 54 570         |
| Andelar i intresseföretag                 | -               | 12 001          | 12 001         |
| Långfristiga fordringar på dotterbolag    | 45 835          | 55 835          | 55 835         |
| <i>Summa anläggningstillgångar</i>        | <b>133 312</b>  | 120 237         | 126 482        |
| Omsättningstillgångar exkl. likvida medel | 177 041         | 136 788         | 127 674        |
| Likvida medel                             | 169 787         | 180 410         | 270 050        |
| <i>Summa omsättningstillgångar</i>        | <b>346 828</b>  | 317 198         | 397 724        |
| <b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>                  | <b>480 140</b>  | 437 435         | 524 206        |

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

|  |                |         |         |
|--|----------------|---------|---------|
| Eget kapital                           | 359 023        | 356 589 | 433 231 |
| Icke räntebärande kortfristiga skulder | 121 117        | 80 846  | 90 975  |
| <b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b> | <b>480 140</b> | 437 435 | 524 206 |

**KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET**Den löpande verksamheten

|  | Jan-juni<br>2018 | Jan-juni<br>2017 | Jan-dec<br>2017 |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Rörelseresultat                        | 108 730          | 108 000          | 209 962         |
| Avskrivningar                          | 438              | 209              | 515             |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | -3 100           | 624              | 897             |
| Orealiserade valutaterminer            | 13 645           | -2 954           | -1 337          |
| Betald skatt                           | -23 349          | -23 349          | -46 698         |
| Erhållen och betald ränta              | 357              | 152              | 1 078           |

**Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital**

|                               |         |         |         |
|-------------------------------|---------|---------|---------|
| Förändringar i rörelsekapital | 96 721  | 82 682  | 164 417 |
|                               | -34 089 | -10 072 | 5 668   |

**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

|  |        |        |         |
|--|--------|--------|---------|
|  | 62 632 | 72 610 | 170 085 |
|--|--------|--------|---------|

## Förvärv av materiella anläggningstillgångar

|  |        |      |        |
|--|--------|------|--------|
|  | -1 581 | -735 | -3 897 |
|--|--------|------|--------|

## Förvärv av finansiella anläggningstillgångar

|  |         |     |        |
|--|---------|-----|--------|
|  | -15 688 | -49 | -2 049 |
|--|---------|-----|--------|

## Återbetalning av lån från dotterföretag

|  |        |        |        |
|--|--------|--------|--------|
|  | 10 000 | 23 352 | 23 352 |
|--|--------|--------|--------|

**Kassaflöde från investeringsverksamheten**

|  |        |        |        |
|--|--------|--------|--------|
|  | -7 269 | 22 568 | 17 406 |
|--|--------|--------|--------|

## Utdelning

|  |          |          |          |
|--|----------|----------|----------|
|  | -156 028 | -130 023 | -130 023 |
|--|----------|----------|----------|

## Avsättning till Stiftelse mot antibiotikaresistens

|  |        |   |        |
|--|--------|---|--------|
|  | -2 700 | - | -2 400 |
|--|--------|---|--------|

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten**

|  |          |          |          |
|--|----------|----------|----------|
|  | -158 728 | -130 023 | -132 423 |
|--|----------|----------|----------|

**Periodens kassaflöde**

|  |          |         |        |
|--|----------|---------|--------|
|  | -103 365 | -34 845 | 55 068 |
|--|----------|---------|--------|

## Likvida medel vid periodens början

|  |         |         |         |
|--|---------|---------|---------|
|  | 270 050 | 215 880 | 215 880 |
|--|---------|---------|---------|

## Kursdifferens på likvida medel

|  |       |      |      |
|--|-------|------|------|
|  | 3 102 | -625 | -898 |
|--|-------|------|------|

**Likvida medel vid periodens slut**

|  |                |         |         |
|--|----------------|---------|---------|
|  | <b>169 787</b> | 180 410 | 270 050 |
|--|----------------|---------|---------|



## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

|  | <b>Jan-juni<br/>2018</b> | Jan-juni<br>2017 | Jan-dec<br>2017 |
|--|--------------------------|------------------|-----------------|
| Vid årets början                                   | <b>433 231</b>           | 379 034          | 379 034         |
| Utdelning  | <b>-156 028</b>          | -130 023         | -130 023        |
| Avsättning till Stiftelse mot antibiotikaresistens | <b>-2 700</b>            | -                | -2 400          |
| Periodens resultat                                 | <b>84 520</b>            | 107 578          | 186 620         |
| Vid periodens slut                                 | <b>359 023</b>           | 356 589          | 433 231         |

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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. Från och med 6 april 2018 äger BioGaia 62 % av det tidigare intressebolaget MetaboGen AB (se ovan under Viktiga händelser under andra kvartalet).

Annwall & Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 509 332 B-aktier vilket motsvarar 7,2 % av kapitalet och 33 % 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 9,00 per aktie.

## KALENDER

|                       |   |
|-----------------------|---|
| 17 augusti 2018, 9:30 | Telefonkonferens med tillförordnad vd Sebastian Schröder. För att delta i konferensen ring 08 – 566 426 62<br>Telefonkonferensen kan även följas på <a href="https://tv.streamfabriken.com/biogايا-q2-2018">https://tv.streamfabriken.com/biogايا-q2-2018</a> . |
| 24 oktober 2018, 8:00 | Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2018   |
| 7 februari 2019, 8:00 | Bokslutskommuniké 2018  |
| Mars 2019             | Årsredovisning 2018   |
| 8 maj 2019, 8:00      | Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2019  |
| 8 maj 2019, 16:00     | Årsstämma i Stockholm   |
| 8 augusti 2019, 8:00  | 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 17 augusti 2018

Peter Rothschild  
Styrelseordförande

Ewa Björling  
Styrelseledamot

David Dangoor  
Styrelseledamot

Isabelle Ducellier  
Styrelseledamot

Peter Elving  
Styrelseledamot

Inger Holmström  
Styrelseledamot

Anthon Jahreskog  
Styrelseledamot

Brit Stakston  
Styrelseledamot

Sebastian Schröder  
Tillförordnad 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 2018. 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<sup>1</sup> 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 revisions sed 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 17 augusti 2018

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 Stockholm, segmentet för medelstora bolag.

BioGaia har 125 anställda varav 114 i Sverige (Stockholm, Lund och Eslöv), två i USA, en i Singapore och åtta i Japan.

### **Affärsmodell**

BioGaia arbetar med tre internationella nätverk inom områdena forskning, tillverkning och distribution.

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

Produkterna säljs genom nutritions- och läkemedelsföretag i cirka 100 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 184 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 15 500 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 159 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har bland annat utförts på:

- Spädbarnskolik och maghälsa hos barn
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Gingivit (inflammation i tandkötet)
- Parodontit (tandlossningssjukdom)
- Allmänhälsa
- *Helicobacter pylori* (magsårsbakterien)
- Benskörhet

#### **Senaste pressmeddelande BioGaia:**

2018-07-04 BioGaia investerar ytterligare i MetaboGen  
2018-06-26 Nu publicerat: *Lactobacillus reuteri* minskade benförlust hos äldre kvinnor  
2018-05-23 BioGaia tillsätter ny vd

**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:**

**Sebastian Schröder, tillförordnad vd BioGaia AB, tel 08-555 293 00/070-994 58 74**  
**Margareta Hagman, vice vd BioGaia AB, tel 08-555 293 00/0708-72 82 33**

