



Aktivt nät av forskare

Fler forskningsprojekt än någonsin arbetar med att förstå hur Reuteri bidrar till en bättre hälsa.

Läs mer på sidorna 3-5

20-års jubileum

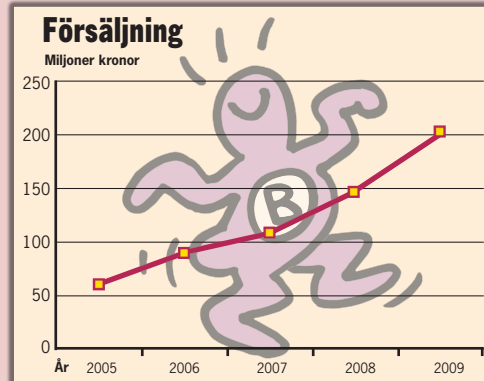
Det var en omöjlig uppgift att förespå BioGaias utveckling för tjugo år sedan. En sak är klar, det blir aldrig riktigt som man tänkt sig.

Läs mer på sid 12 och 13

BioGaia i korthet

I år har vi samlat väsentliga data och fakta om företaget på sista sidan av tidningsdelen.

BioGaia®



En tidning från BioGaia om året som gick

Årsredovisning 2009



Framtiden är VÅR

Vi är fortfarande ett litet företag i början av vår utveckling och på en förhållandevis ny marknad. De så kallade megatrenderna fortsätter att vara positiva för BioGaia. Marknaden för våra naturliga produkter utan biverkningar, som lämpar sig väl för "självmedicinering" kommer att fortsätta växa starkt.

FOTO: ULF LÖNN

Fortsatt god tillväxt

Rörelseresultatet för 2009 blev 47,7 miljoner och omsättningen uppgick till 203,5 miljoner. Omsättningsökningen var 40 procent och vinsten ökade med mer än 80 procent. Sammantaget visar det att "modellen" – att öka omsättningen utan att öka kostnaderna i samma utsträckning – håller.

Läs mer i årsredovisningen och i tidningen



Varumärket BioGaia allt starkare

Allt fler partners väljer att arbeta med varumärket BioGaia. Idag finns det ensamt eller på co-brandade produkter på mer än hälften av marknaderna där BioGaia finns representerade.

Läs mer på sid 11

Ny probiotisk vätskeersättning

BioGaias produktsortiment har utökats med en vätskeersättning för spädbarn. Först ut på marknaden var svenska Semper.

Läs mer på sid 9

BioGaia Academy på hemmaplan

Stockholm med omgivning visade sig från sin bästa sida när BioGaias partners och forskare träffades för att utbyta erfarenheter. Dessa möten bidrar på ett effektivt sätt till att stärka företagets ställning runt om i världen.

Läs mer på sidorna 6 och 7

”Ytterligare ett framgångsrikt år”



Peter Rothschild, vd BioGaia.

YTTERLIGARE ETT FANTASTISKT ÅR ligger bakom oss. Vi har i stort sett nått våra högt ställda interna mål.

Försäljningen ökade med 40 procent, resultatet före skatt mer än fördubblades och vi nådde en nettomarginal på över 25 procent. Tillväxten per år, och naturligtvis per kvartal ännu mer, har varierat. Det kan därför vara på sin plats att varna för att bedöma bolagets utveckling på grundval av så korta perioder.

Självklart är vi nöjda, men kan vi fortsätta att ha en snabb tillväxt?

Mycket talar för det. Vi är fortfarande ett litet företag på en marknad som är förhållandevis ny och de så kallade megatrenderna fortsätter att vara positiva för BioGaias produkter. Naturliga produkter utan biverkningar som lämpar sig väl för ”självmedicinering” kommer att fortsätta att växa starkt.

ANTIBIOTIKARESISTENS ÄR ETT allvarligt och växande problem. Inom EU dog 25 000 människor 2009 på grund av att ingen antibiotika bet på de patogena bakterier som patienterna drabbats av. Otto Cars som är ansvarig för Strama (Samverkan mot antibiotikaresistens) i Sverige uppskattar att de verkliga siffrorna är ännu

högre, kanske fem gånger större. Hur kan man hantera detta gigantiska problem som håller på att ta oss 60 till 70 år tillbaka i tiden.

Jag begriper inte hur myndigheter världen runt kan satsa enorma belopp på influensavaccin, samtidigt som antibiotikafrågan väcker ett ganska ljumt intresse.

Det tar 10 till 12 år att utveckla ny antibiotika, men det är inte säkert att man löser resistensproblemet. Strama och andra arbetar med är att minska antibiotikaanvändningen både för människor och djur. Naturligtvis en oerhört viktig uppgift, men det måste ske globalt eftersom smittspridningen idag är utan gränser.

BIOGAIAS PRODUKTER LÖSER INTE resistensproblemet, men pekar på en del av lösningen, nämligen att förbättra vår hälsa genom att bygga upp immunförsvaret. Då undviker vi överanvändning av antibiotika och sparar den till de mer allvarliga fallen. Vi har i studier på barn visat att behovet av antibiotika minskar om BioGaia-produkter konsumeras i preventivt syfte. Den nya produkt mot magsårsbakterien *Helicobacter pylori* som vi nu testar i kliniska prövningar kan komma

att utgöra ett första alternativ till den tunga så kallade trippelbehandlingen som består av en protonpumpshämmare såsom Losec och två olika antibiotika.

Trots att vi har stor marknadsandel i länder som Italien och Finland tror jag att det fortfarande finns en stor potential kvar där. I många viktiga länder, som Tyskland, Frankrike, Brasilien, Japan och USA, har vi precis kommit igång. Vi planerar att lansera våra produkter i 20 länder under de närmaste 12 månaderna. I Kina och England har vi fortfarande ingen distributör för våra tabletter och droppar.

UNDER ÅRET LANSERADE VI två nya unika produkter, en vätskeersättningsprodukt med Reuteri och våra oljedroppar med D-vitamin, som inom något år kan lämna ett bra bidrag till tillväxten.

Satsningen på BioGaia-varumärket fortsätter. Ungefär 30 procent av vår försäljning av färdiga produkter sker under eget varumärke. Långsiktigt är detta av stor vikt för oss och vi arbetar med att övertyga flera av våra distributörer att gå över till BioGaia-varumärket helt och hållet eller till någon form av ”co-branding”.

Under två år har vi arbetat för att passa vår affärsmodell till japanska förhållanden. Den japanska distributionen är komplicerad. Lösningen på denna problematik är ett avtal med Nippon Access, en av de största japanska grossisterna som ägs av det stora japanska handelshuset Itochu. Genom avtalet kan våra produkter nå ut via detaljhandeln, apotek, hem-

leveranser, etc. Nu kan Japan bli en av BioGaias viktigaste marknader.

VÅRT SAMARBETE MED NESTLÉ, som innebär att de inkluderar *Lactobacillus reuteri* i modersmjölksersättningar, har nu resulterat i att den första produkten finns tillgänglig på den franska marknaden. Under 2010 följer ett antal lanseringar över hela världen och Nestlé kan bli en av BioGaias största kunder.

På oralsidan har vi koncentrerat oss på att ta fram ytterligare kliniska studier. Idag finns sju studier som visar våra produkters signifikanta effekter på blödande tandkött, plaque och karies. Med hjälp av dessa studier kommer vi att kunna öka försäljningen av våra oralprodukter som inte riktigt har hängt med övriga produkters snabba utveckling.

Tar man hänsyn till tillväxten på etablerade marknader, lanseringar på nya kontrakterade marknader, avtal för nya marknader, nya produkter och indikatorer är sannolikheten stor att vi kan fortsätta att hålla en hög tillväxttakt.

MED TANKE PÅ ATT våra fasta kostnader inte ökar i samma takt som försäljningen och våra bruttomarginaler är förhållandevis stabila finns det goda möjligheter att uppnå höga nettomarginaler.

Vi har en framgångsrik modell och min uppfattning är därför att BioGaias aktieägare kan se framtiden an med tillförsikt.

BioGaiansk ordlista

Antibiotika: Ämnen som dödar mikroorganismer eller hämmar deras tillväxt.

Bioteknik: Teknisk tillämpning av naturens egna processer.

Functional Foods: Livsmedel som innehåller ingredienser med dokumenterade hälsoeffekter.

Gingivit: Tandköttinflammation, blödande tandkött.

Klinisk forskning: Forskning på människor.

Laktobaciller: Mjölksyrabakterier, bakterier som kan jäsa olika sockerarter till mjölksyra.

Lactobacillus reuteri (L. Reuteri): BioGaias patenterade probiotiska mjölksyrabakterie med varumärket Reuteri®

Lactobacillus reuteri Prodentis: Kombination av reuteristammar som används i dentalprodukter.

Lactobacillus reuteri Protectis: Reuteristam som är bra för immunförsvaret.

Nutrition: Tillförsel av näring.

Parodontit: Tandlossning.

Partner: BioGaia använder ordet partner istället för kund för företag som distribuerar och säljer företagets produkter.

Prematur: För tidigt födda barn.

Probiotika: Levande mikroorganismer som vid intag i definierade mängder har hälsofördelar.

REDAKTION: Ansvarig utgivare: Peter Rothschild **Redaktionsråd:** Margareta Hagman, Jan Annwall och Peter Rothschild, BioGaia. Kjell Karlsson, Tidningsmakarna **Adress:** BioGaia AB, Box 3242, 103 64 Stockholm **Redaktör och text:** Kjell Karlsson, Tidningsmakarna **Layout:** Camilla Lindahl, Tidningsmakarna, **Layout årsredovisningen:** Chatarina Andersson, BioGaia **Tryck:** AB Danagårds Grafiska 2010 www.biogaia.se

Stor aktivitet på alla nivåer

För varje år som går får vi mer och mer kunskap om *Lactobacillus reuteri* och hur den interagerar och fungerar hos oss människor. En av årets stora nyheter är att det finns tydliga humana Reuteristammar som utvecklats tillsammans med oss människor och lever i symbios med oss.

FORSKNINGEN KRING *Lactobacillus reuteri* spänner över ett gigantiskt område, framförallt när det gäller den grundforskning som pågår. För forskningschefen Eamonn Connolly handlar det mycket om att hålla sig informerad om de projekt som bidrar till att öka kunskapen och förståelsen för Reuteri. Både på grundnivå och i de kliniska studier som görs med laktobakterier. Därutöver är han själv med och initierar ny forskning.

Under det senaste året har det presenterats ett antal nya kliniska resultat på olika kongresser. Den kanske viktigaste upptäckten har varit Reuteri's påverkan på olika former av diarré.

I en studie visas hur Reuteri reducerar förekomsten av diarré orsakad av antibiotika hos vuxna. En annan öppen pilotstudie visades att Reuteri kunde användas vid kemoterapi (cellgiftsbehandling) för att reducera förekomsten av diarré hos patienterna.

Dr Flavia Indrio presenterade en ny bekräftande studie där Reuteri's effekt på tarmfunktionen hos nyfödda.

Eamonn Connolly berättar att det aldrig pågått så mycket kliniska studier som just nu och att vi har mycket spännande resultat och projekt att se fram emot.

KLINISKA STUDIER HAR genom åren tydligt påvisat att Reuteri har en positiv effekt på människors hälsa, att den på ett bra sätt hjälper till att stärka och balansera olika funktioner i vår kropp.

– Människokroppens mikrobiologi är ett enormt stort och till stora delar outforskat område, säger Eamonn Connolly. När man ser vilka effekter vi uppnår med hjälp av Reuteri vill vi naturligtvis veta allt om varför och hur detta går till. Det gäller inte bara oss på BioGaia, mängder av forskare runt om i världen vill förstå sambanden mellan vår hälsa och förekomsten av

”Reuteri och människan har utvecklats tillsammans och detta är en stor nyhet i forskningsvärlden”

EAMONN CONNOLLY

olika bakterier i kroppen.

Under detta år har Thomas Abrahamsson presenterat sin avhandling på Linköpings universitetssjukhus som innehöll arbete på kliniskt material från den stora allergistudien i Sverige. Den visar att Reuteri i mag/tarmkanalen påverkar balansen i immunsystemet, vilket har gått att avläsa i bröstmjölk och i blodet.

VIDARE HAR PROFESSOR Vito Miniello på barnsjukhuset i Bari visat att Reuteri påverkar immunbalansen i lungorna hos allergiska skolbarn. Dessa fynd visar att Reuteri inte bara påverkar mag/tarmfunktionen, som man ofta pratar om, utan även lever i symbios och har möjlighet att påverka funktioner i andra delar av vår kropp.

På University of Michigan arbetar forskaren Jens Walter med att identifiera likheter och olikheter mellan olika stammar av *Lactobacillus reuteri*. Med hjälp av modern DNA-teknik kan man titta på varje stam in i minsta detalj. Det finns hundratals stammar och de förekommer inte bara hos människor utan även hos andra däggdjur och hos fåglar.

Eamonn berättar att Jens Walter och hans medarbetare har hittat flera kluster av stam-

mar utifrån vilken art de kommer från. En slutsats man kan dra är att stammar av Reuteri har utvecklats och anpassats till sina olika ”värdar”, vilket innebär att man tydligt ser vilka som är mänskliga stammar.

– Detta tyder på att Reuteri verkligen är en naturlig del av vår mänskliga bakterieflora, säger Eamonn Connolly.

– Reuteri och människan har utvecklats tillsammans och detta är en stor nyhet i forskningsvärlden. Därför är det inte så konstigt att vi har nytta av denna symbios och att äkta humana Reuteri stammar är probiotiska. Trots detta förekommer Reuteri inte hos alla och även om man tillför Reuteri hos en individ så försvinner den efter ett tag om man inte fyller på.

Detta reser en mängd frågor. Är det vår livsstil, vår kost eller miljön som är orsaken? Säg det annorlunda ut för ett par tusen år sedan? Finns det kvar någon primitiv kultur där alla har Reuteri i sin bakterieflora?

– Vi ska titta på det! säger Eamonn Connolly. □



FOTO: ULF LOONIN

För varje år växer forskningen kring *Lactobacillus reuteri* vilken innebär ett allt större fält att överblicka för forskningschefen Eamonn Connolly.

RAPPORTERING OM KLINISKA STUDIER

Publicering av kliniska studieresultat är en framgångsfaktor för BioGaia. "The International Committee of Medical Journal Editors" har initierat en policy där man kräver anmälan av en planerad studie till ett godkänt register av kliniska studier innan man sätter igång inskrivning av patienter. Detta har nu blivit ett krav för publicering av studieresultat i stora medicinska tidskrifter.

"ClinicalTrials.gov" är ett register av kliniska studier hanterat av "U.S National Institutes of Health" och BioGaia uppmanar alla läkare som

arbetar med BioGaias produkter att registrera sina studier på denna webbsida. Många av studierna registreras vid en tidig tidpunkt vilket innebär att en del registrerade studier inte kommer genomföras som planerat.

BioGaia tar därför inte ansvar för att registrerade studier genomförs eller blir framgångsrikt rapporterade i registret eller i en vetenskaplig tidskrift. När kliniska studieresultat blir tillgängliga kommer BioGaia rapportera dessa genom pressmeddelanden om resultatet är av stor vikt för verksamheten



FOTO: CHATARINA ANDERSSON

Med jämna mellanrum träffas forskare från hela världen för att ta del av varandras forskning kring *L reuteri*. Dessa inspirerande och intressanta möten är viktiga för utbytet av nya forskningsrön.

Forskarnätverket allt starkare

Forskningen kring *L reuteri* finns spridd över hela världen. För BioGaias del är det av största vikt att både hålla kontakt med och inspirera forskarna samt få del av de resultat som kommer fram. Forskningschefen Eamonn Connolly fungerar som en sammanhållande länk och motor i det sammanhanget.

DEN SISTA AUGUSTI 2009 genomfördes en forskardag på huvudkontoret i Stockholm. Då fick den egna personalen möjlighet att lyssna på och träffa ett antal forskare som arbetar med att addera ny kunskap om Reuteri och probiotika.

Men dessa träffar har också en annan viktig funktion, de ger forskarna möjlighet att mötas och utbyta erfarenheter. Eftersom det pågår så mycket forskning på Reuteri med BioGaia som gemensam nämnare, håller det på att växa fram ett stabilt nätverk bland forskarna.

Inte minst bland dem som sysslar med grundforskning, vilket det handlade om på årets forskardag.

– För oss finns det mycket att vinna om vi kan bidra till ett större utbyte mellan dem som forskar inom vårt område, förklarade Eamonn Connolly redan i sitt inledningsanförande, där han också visade omfattningen av den forskning som pågår.

Dagen handlade mycket om hur långt man kommit när det gäller att kartlägga *L reuteri* i dess minsta, genetiska bestånds-

delar och vilken roll den har i vår bakterieflora.

Först ut var Jens Walter från University of Nebraska som studerat bakteriens ursprung och sett hur olika stammar både liknar varandra och skiljer sig åt genetiskt. Han har också utforskat det symbiotiska förhållande vi människor har till nyttiga bakterier. (Se även intervjun här bredvid.)

ROB BRITTON från Michigan State University redogjorde för sina studier kring hur Reuteri påverkar hälsan. Att den har en po-

sitiv påverkan vet vi redan från de kliniska studier som gjorts, men fortfarande återstår mycket innan man kan förklara exakt vad som händer i kroppens olika delar.

Dessutom skiljer det mycket mellan olika stammar. Genom att jämföra den genetiska sammansättningen hos olika stammar kan man få en bättre bild av deras probiotiska egenskaper. Det var temat för Dr Delphine Saulniers föreläsning. Hon kommer från Texas Childrens Hospital, där mycket forskning kring Reuteri har gjorts.

På Lantbruksuniversitetet i Uppsala arbetar Stefan Roos och Hans Jonsson sedan 15 år med att kartlägga det stora pussel som vår mikrobiologiska flora kan liknas vid. Stefan Roos kunde konstatera att vi har att göra med en bakterie som är enormt stabil, med mycket små

mutationer genom åren. Deras arbete innebär bland annat att man försöker ta bort ”okända” faktorer ur sina förklaringsmodeller för att bättre kunna förklara effekterna av *L reuteri*.

EFTER ATT HA SUTTIT och lyssnat en hel dag och försökt följa med i minst sagt komplicerade resonemang inom mikrobiologi och genetik, gick BioGaias personal hem och försökte smälta sina intryck.

För forskarnas del var det nu dags för resans höjdpunkt. Hela kvällen satt de tillsammans och diskuterade sina fynd och teorier, nya idéer och framtidsplaner, samarbeten sinsemellan och med BioGaia. På en helt annan nivå naturligtvis, nu behövde man inte ta hänsyn till publiken.

Vad en sådan kväll kan resultera i kan man bara fantisera om, men spännande är det. □

Jens Walter söker Reuteris rötter

Lactobacillus reuteri finns inte bara hos oss människor utan även hos en mängd djurarter. Docent Jens Walter håller på att studera likheter och olikheter hos en mängd stammar, framför allt för att se vad som kännetecknar de "mänskliga" stammarna.

OM MAN PÅ ETT enkelt sätt försöker förklara Jens Walters forskning så handlar det om att förstå vårt mikrobiologiska ekosystem i mage och tarm och hur det är kopplat till vår hälsa. Han tittar på de laktobakterier som finns där, vilken roll de har och hur de har utvecklats evolutionärt. Dessutom karakteriseras deras genetiska och funktionella egenskaper i relation till hur de koloniserar mag/tarmkanalen.

Jens Walter är intresserad av att utveckla tekniker som kan visa hur dessa organismer samverkar med oss människor och se hur de påverkar vår tarmflora.

Reuteris "släktträd" visar hur Reuteristammarna utvecklats hos olika "värdar", de genetiska likheterna bildar tydliga kluster. Forskarna har också kunnat se vilka strategier bakterierna haft för att överleva i symbios med sin omgivning. Man har kunnat konstatera att Reuteristammarna är mycket stabila genetiskt under hela den långa evolutionära processen.

En slutsats man kan dra av



Jens Walter söker Reuteris ursprung.

detta är att Reuteri har både ett gemensamt evolutionärt mål och en stabil relation med sin värd. Reuteris hälsofrämjande egenskaper är kanske ett resultat av denna samverkan, en intim symbiotisk relation som är till fördel för båda parter.

Frågan är hur Jens Walters resultat kommer att påverka forskningens inriktning i framtiden.

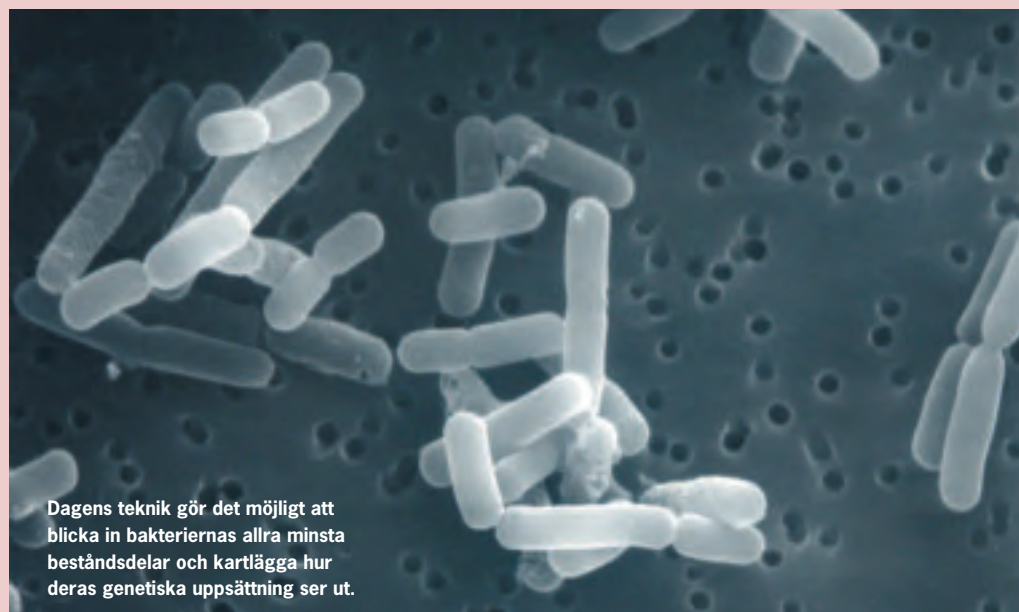
– En viktig praktisk nytta är

att man kan koncentrera sig på de stammar som utvecklats hos oss människor. Våra fynd skapar ett ramverk för fortsatta genetiska studier om vilka egenskaper hos Reuteri som är viktiga för bakterien själv och oss människor, svarar han.

En annan fråga som man ställer sig är om det finns en ursprunglig Reuteri-stam och det tror Jens Walter att det fanns en gång i tiden, men vi vet inte hos vilket djur den fanns först och hur den har sedan spridits vidare i djurriket.

DET ÄR ALLDELES uppenbart att Reuteri är en naturligt förekommande bakterie hos människan, men vi hittar den inte hos alla.

– Vi ska inte förvänta oss att hitta den hos varje människa. Flera studier har visat att det inte finns någon bakterie som förekommer hos alla, varje individ har stora variationer i sin bakterieflora. Just nu kan vi inte svara på varför den är så pass ovanligt hos människor som den är, men vi är mycket intresserade av att hitta orsaken, avslutar Jens Walter. □



Dagens teknik gör det möjligt att blicka in bakteriernas allra minsta beståndsdelar och kartlägga hur deras genetiska uppsättning ser ut.

Notiser

Reuteri skyddar mot diarré vid antibiotikabehandling

EN VIKTIG KLINISK STUDIE visade att BioGaias tuggtabletter effektivt minskade förekomsten av diarré hos inlagda patienter som behandlades med antibiotika.

Det var en dubbelblind, placebokontrollerad studie som genomfördes på University Hospitals Case Medical Center i Cleveland Ohio. Resultaten presenterades av Lisa Cimperman och hennes kollegor vid Clinical Nutrition Week i New Orleans.

Det är känt att behandling med antibiotika slår ut stora delar av bakteriefloran i tarmen vilket får till följd att patienterna ofta drabbas av diarré och illamående. Detta är ett stort problem och leder ofta till längre sjukhusvistelse och därmed ökade kostnader.

I studien som gjordes på patienter som fått antibiotika mot bland annat lunginflammation och bronkit, fick ena gruppen BioGaia Probiotiska tuggtabletter och den andra gruppen fick identisk placebo under 4 veckor.

Under fyra veckor undersöktes avföringen och olika symtom från mag/tarmkanaler registrerades. Detta fortsatte med två veckor uppföljning efteråt.

Resultaten var tydliga. Hos de patienter som fått Reuteri förekom diarré hos 7,7 procent. I placebogruppen led 50 procent av diarré. Däremot kunde man inte se någon skillnad när det gällde illamående, kräkning, förstoppning och andra vanligt förekommande biverkningar.

Ny partner i Japan

ATT HITTA RÄTT VÄG in på den japanska marknaden har länge stått högt upp på BioGaias agenda. Japan var en av de första marknader utanför Sverige som BioGaia började arbeta på. Idag finns även ett eget bolag och kontor i Japan.

Olika lösningar har prövats utan att lyckas helt och sökandet efter den bästa partnern har pågått i många år.

Nu har ett exklusivt återförsäljaravtal tecknats med Nippon Access, som är landets största mat- och kosttillskottsgrossist med en omsättning på 104 miljarder svenska kronor. Nippon Access är dotterbolag till Japans femte största handelsföretag ITOCHU Corporation.

Nippon Access kommer att distribuera alla BioGaias produkter, förutom tuggtablett, under BioGaias varumärke. Dessutom kommer de att utveckla och lansera mejeri- och Functional Foodsprodukter, drycker, välling, barnmat och mat för äldre i samarbete med BioGaia Japan.

Keitaro Nomura är BioGaia Japans VD och bedömer att Nippon Access är den bästa tänkbara partnern för att nå ut på den japanska marknaden under varumärket BioGaia. De har de resurser som krävs för marknadsföring och distribution och har fokuserat på förebyggande medicinsk verksamhet genom att bygga en distributionskedja i samarbete med närbutiker, daghem och sjukhus.

BioGaia har lagt ner stora resurser för att hitta den bästa affärsmodellen i Japan. Avtalet med Nippon Access innebär att man når ut till konsumenterna med så gott som alla sina produkter via alla tänkbara distributionskanaler. Samtidigt sker det utan att BioGaias existerande kunder i Japan påverkas.

BioGaia växer vidare till Balkan

SCHWEIZISKA FÖRETAGET Ewopharma har haft stora framgångar med BioGaias produkter i centrala och östra Europa. Genom ett utvidgat avtal expanderar man nu sin verksamhet till Serbien och Kroatien. Liksom tidigare arbetar Ewopharma med varumärket BioGaia och det är probiotiska droppar och tabletter som lanseras.

Med en framgångsrik etablering av BioGaias produkter i grannländerna i bagaget känner man från Ewopharma stor tillförsikt inför lanseringen.

BioGaia Academy – En

Det är svårt att överskatta betydelsen av BioGaia Academy. Under två intensiva dagar möter forskare varandra, samarbetspartner träffar varandra och BioGaias personal är spindlarna i det nätverk som utgör hela affärsmodellen. Årets upplaga av BioGaia Academy gick av stapeln på hemmaplan.

HAR MAN HUVUDKONTOR i Stockholm är det en ynnest att få visa staden och dess omgivningar för gästerna. Allt från Gamla stan, Stockholms gamla stadskärna från medeltiden, till skärgården med tiotusentals öar och skär i öster. Femton minuter sydost om city ligger Saltsjöbaden, en klassisk gammal badort med magnifika villor från 1800-talet. Där på konferensanläggningen Vår Gård, med härlig utsikt över Baggensfjärden, samlades ett 80-tal människor från världens alla hörn för att dela med sig av sina erfarenheter och kunskaper. Allt med *Lactobacillus reuteri* och BioGaia som den gemensamma nämnaren.

Redan på onsdagskvällen fick de som anlänt tidigt en guidad busstur och Salme Portinson från BioGaia höll ett introduktionsanförande om *Lactobacillus reuteri*.

Torsdagen den 11 juni startade seminariedelen. Hela förmiddagen handlade om forskning. Flera tillresta forskare presenterade resultat från sina kliniska studier.

Dr Claudio Romano från University of Messina, som arbetat länge med Reuteri, har studerat och funnit att Reuteri signifikant kan reducera magsmärtor hos barn.

Vidare redogjorde professor Alison Steiber från Case Western Reserve University, Cleveland, Ohio, för studier kring hur Reuteri påverkar diarré orsakad av antibiotika. Studien utfördes på patienter på sjukhus och pågick i fyra veckor.

RESULTATEN VAR tydliga när man jämförde med gruppen som fått placebo. Hälften av den gruppen led fortfarande av diarré efter försökstiden, medan bara 8 procent av gruppen som fått Reuteri två gånger per dag hade någon diarré.

Den föredragning som kan-

ske drog till sig mest intresse var Dr Ruggerio Francavillas studie kring hur Reuteri kan vara en del i behandlingen av patienter med allvarliga infektioner och som får antibiotika. Behandlingen av *Helicobacter pylori*, den patogena bakterie som ofta förorsakar magsår, är ett sådant exempel.

Dr Francavilla arbetar till vardags på Universitetet i Bari. Han vill gärna lyfta in probiotika i den diskussion som pågår om överanvändningen av antibiotika och faran för resistens som allt fler ser som ett stort hot inom en snar framtid.

DET SOM HÅNDER i mag/tarmsystemet när man använder antibiotika i behandlingen av till exempel *H pylori*, är att en stor del av bakteriefloran i tarmen slås ut. Det kan ta upp till ett halvår innan balansen är återställd. Resultatet är att patienten kan drabbas av olika biverkningar så som diarré, magont, med mera.

Genom att man samtidigt som patienten får antibiotika också ger *L reuteri* kan man

hjälpa till att behålla balansen i mikrofloran och därigenom också lindra de biverkningar man annars får.

DR FRANCAVILLA SER stora vinster, inte bara för patienten, utan också för vården och samhället. Om man får ett snabbare tillfrisknande kan detta leda till att bromsa konsumtionen av antibiotika och därmed hejda utvecklingen av antibiotikaresistens. Forskningen kring *H pylori* har bara börjat och fortsättning följer.

Forskningschefen Eamonn Connolly sammanfattade förmiddagen och informerade om andra avslutade eller pågående studier som var relevanta för dagen.

Under eftermiddagen var det dags att se och lyssna på hur arbetet med att marknadsföra och sälja BioGaias produkter går till på olika marknader.

Efter en introduktion av försäljningschefen Jonas Weimer visade Rossella Restignoli från Nóos i Italien hur de framgångsrikt arbetat med *L reuteri* under varumärket Reuterin för

”Vi har också de bästa partners man kan ha, det här är det bästa symposium jag varit på. Inget kan stoppa oss – konkurrenterna får passa sig!”

JENNIFER CHERRY
VD Everidis,
BioGaias partner i USA.

olja och dropparna och tablettorna.

Nóos koncentrerar sig i första hand på distribution via apoteken, det finns 18 000 sådana i Italien och konkurrensen bland den här typen av produkter är hård. Som ett exempel finns det 493 olika probiotiska produkter på marknaden. Försäljningsarbetet är inriktat mot läkare och andra inom vården som i sin tur rekommenderar patienterna att köpa produkterna.

Nóos har haft en fantastisk försäljningsutveckling de senaste åren, inte minst för oljedropparna som mångdubblat volymerna.

ROSSELLA RESTIGNOLIS förklarade att kopplingen mellan kliniska studier i Italien och hur produkten uppfattas leder till bra försäljning.

Friederike Skott från schweiziska Ewopharma berättade om förutsättningarna för deras arbete med BioGaias produkter i östra Europa. Där ser arbetet anorlunda ut jämfört med Italien.

FOTO: KJELL KARLSSON



Dr Ruggerio Francavilla



Jennifer Cherry, VD Everidis



värdefull mötesplats



FOTO: ULF LODIN

Man saknar ännu stödet från lokala kliniska studier, men har på kort tid nått stora framgångar i ett flertal länder, framför allt i Slovakien, Polen och Bulgarien.

DAGEN AVSLUTADES med workshops innan det var dags för middag och en båttur genom Stockholms vackra skärgård.

Fredagens tema var Marketing: Innovation, Network & Synergies och marknadschefen Cristián Contreras inledde.

Vi fick sedan veta hur förutsättningarna och marknadsituationen ser ut i USA av Jennifer Cherry, VD för Everidis som är BioGaia:s distributör i USA. Deras affärsmodell går också ut på att bearbeta läkare och andra professionella som ger rekommendationer till patienterna. I nio fall av tio lyssnar man på sin doktor och köper det doktorn rekommenderar.

Everidis har tagit fram ett attraktivt och seriöst marknadsföringsmaterial i samband med lanseringen av BioGaia-produkterna.

Men den amerikanska marknaden är besvärlig. BioGaia:s produkter klassas som kosttillskott och i USA, som på många andra marknader får man inte hävda några hälsoeffekter.

Det hindrar dock inte att mängder av undergörande produkter marknadsförs med de mest häpnadsväckande effekter på hälsan. Helt utan grund i forskning och kliniska studier.

Dessutom finns en utbredd skräck för bakterier i allmänhet och kunskapen om att det finns sådana som är både bra och dåliga är inte särskilt utbredd.

Men Jennifer Cherry har målet klart för sig och det är att BioGaia ska vara det av barnläkare mest rekommenderade probiotiska varumärket i USA.

Och skälet till att det kommer lyckas är att vi tillsammans har de bästa produkterna, den bästa forskningen och de bästa människorna, förklarade hon som avslutning.

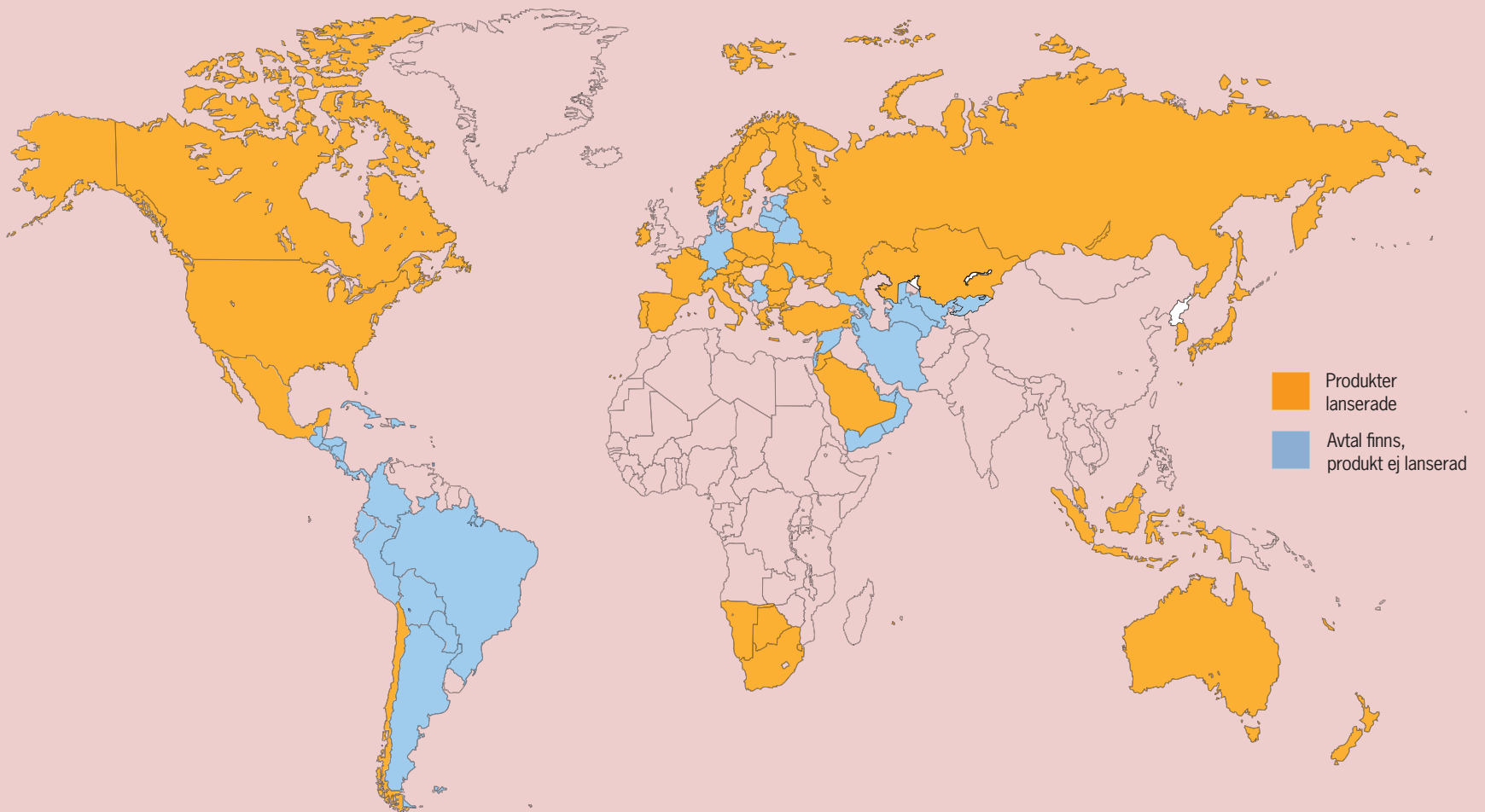
– Vi har också de bästa partners man kan ha, det här är det bästa symposium jag varit på. Inget kan stoppa oss – konkurrenterna därute får passa sig!

DET VAR VD Peter Rothschilds uppgift att avsluta denna lyckade upplaga av BioGaia Academy.

Han sammanfattade och tackade men ansåg att några bättre avslutningsord än de som kommit från Jennifer Cherry, kunde han inte komma på. □



På BioGaia Academy ges det många tillfällen att skapa nya kontakter även utanför det välfyllda programmet. Spännande möten mellan forskare, marknadsförare och BioGaia:s personal ger nya idéer för framtiden.



Expansionen fortsätter

Ta en snabb titt på den här kartan. Den ger en bra bild över hur BioGaia expanderar. Den gula färgen visar i vilka länder och delar av världen företaget redan säljer huvudprodukterna droppar och/eller tabletter. Den blå färgen indikerar de platser där man tecknat avtal med olika partners, men där försäljningsaktiviteter ännu inte kommit igång.

JONAS WEIMER, försäljningschef, som arbetat i 12 år på BioGaia har på nära håll följt företagets långsiktiga utveckling, ser mycket positivt på framtiden.

I dag finns BioGaia representerade i över 40 länder och har avtal för nästan lika många nya. De företag man knutit till sig under åren via partneravtal, har en stor spridning vad gäller struktur och inriktning. Det kan röra sig om allt från mejerier till läkemedelsbolag.

– Vi befinner oss i en mycket expansiv fas just nu. Vår ambition är att växa ytterligare främst genom att utveckla samarbetet med vårt existerande partnersätverk och bredda produktportföljen. Just nu jobbar vi både med att fördjupa och förädla försäljningsarbetet med våra partners som redan är igång med försäljning av drop-

FOTO: ULF LODIN



Jonas Weimer

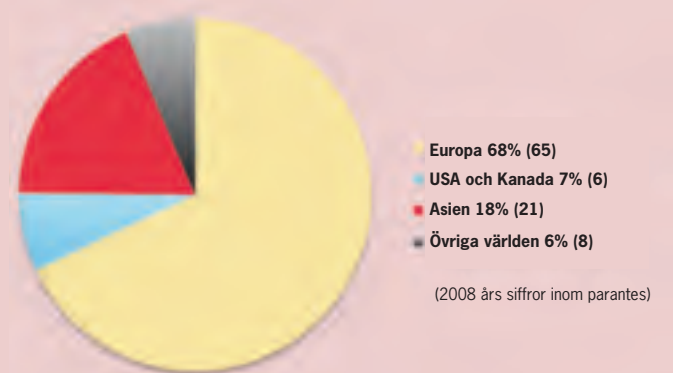
par och tabletter. Dessutom hjälper vi partnerföretag som ligger i startgroparna att komma igång med lanseringen av våra produkter. De sistnämnda är viktiga eftersom de nästan uteslutande kommer att sälja droppar och tabletter under BioGaias varumärke.

Ett exempel på en sådan marknad är Frankrike som nyligen lanserat BioGaias droppar och tabletter. Det har gjorts försök tidigare att komma in på den franska marknaden utan någon framgång men nu tycker Jonas Weimer att man hittat rätt partner.

Även i Tyskland kommer en ny partner med stark position på marknaden att börja arbeta med BioGaias produkter det kommande året.

BIOGAIA HAR haft en bra försäljningsutveckling de senaste åren, vilket tydligt syns i resultaträkningen. Grunden för detta ligger i att ett flertal partners lyckats väl på sina marknader. Italien, Finland, Slovakien och Sverige är bra exempel på länder där BioGaias produkter nått en stark position både bland läkare

Försäljning per geografisk marknad 2009



och annan vårdpersonal och hos konsumenterna.

– Man behöver inte vara Einstein för att räkna ut att om vi når samma framgångar i ett antal stora länder, där vi är på väg in, kommer vi att kunna hålla en bra tillväxttakt även i fortsättningen, säger Jonas Weimer. Hälsoeffekter är lika väsentliga i alla länder och med rätt partner kan vi fortsätta arbeta efter vår modell och nå nya framgångar.

BioGaia ägnar sig inte åt försäljning till konsument utan det är uteslutande business-to-

business. För Jonas handlar det mycket om två huvudområden, att hitta nya partners som kan ta produkterna till nya marknader och att på bästa sätt stötta det befintliga partnersätverket med bra säljstöd.

ETT ANNAT betydelsefullt säljstöd är det utbyte alla som ingår i nätverket har av varandra. Eftersom man inte konkurrerar med varandra blir utbytet av nya idéer och lösningar en stor tillgång för alla. □

Semper först att lansera probiotisk vätskeersättning

Karin Kniberg har nyligen börjat arbeta på BioGaia och fått ansvar för bland annat den svenska marknaden plus flera länder i centrala och östra Europa. Hon fick direkt vara med om lanseringen av en helt ny produkt från BioGaia, en probiotisk vätskeersättning som börjat säljas av svenska Semper.

UNDER ÅRET TECKNADES ett exklusivt avtal som ger Semper rätt att sälja vätskeersättning med Reuteri i både Sverige och Norge. På senare år har Semper lanserat ett flertal probiotiska produkter med Reuteri som grund. BioGaias droppar, som finns i kylskåpet på de flesta apotek och Sempers välling där det finns flera varianter med Reuteri, har visat en stadig försäljningsökning under året.

Vätskeersättning är sedan 50 år tillbaka basen för behandlingen av bland annat barndiarré och infektion i mag/tarmkanalen som orsakats av kolera eller rotavirus.

– Våra erfarenheter av BioGaias produkter under de senaste åren bekräftar det som omfattande studier bevisat gällande behandling av diarré och andra magrelaterade åkommor, säger Mona Svensson Puhakka, marknadschef Semper Nutrition. Därför ville vi integrera denna överlägsna laktobakterie med en verkligt effektiv och säker vätskeersättning även för två månader gamla barn. Vi följer WHO:s riktlinjer genom att tillsätta zink, men exkludera färgämnen och andra onödiga tillsatser som är vanliga i andra kommersiella vätskeersättningsprodukter.

FRÅN BIOGAIAS SIDA är man stolt över att vara först med att kombinera probiotika, vätskeersättning och zink i en integrerad användarvänlig förpackning. Produkten levereras i portionspåsar om 5,5 gram. Vätskeersättningen är speciellt utvecklad för spädbarn och har fått ett mycket positivt mottagande under introduktionsperioden från vårdpersonal och från de apotekskedjor som idag säljer produkten.

– Vi har i första skedet tagit fram en så ”ren” produkt som möjligt utan smak och färgtillsatser, med tanke på att vi vänder oss mot spädbarn, säger Karin Kniberg. I ett nästa skede tittar vi på smaksatta varianter också.

Karin Kniberg berättar att flera andra länder är intresserade av att börja sälja den nya vätskeersättningen.

På den svenska marknaden har BioGaias tuggtablett, som i Sverige säljs under varumärket Probiomax fått bättre fart i samband med att de nu också finns på de flesta apotek. Tidigare kunde man nästan bara hitta dem i hälsofackhandeln



Karin Kniberg

och i vissa välsorterade livsmedelsbutiker.

FÖR BIOGAIAS apoteksdistriberade produkter har omvandlingen av apoteksstrukturen med nya

aktörer, inneburit både merarbete och en viss osäkerhet, men framförallt öppnat nya möjligheter och bredare distribution av BioGaias produkter.

På Karins andra marknader är det också stor aktivitet. Hon vill framför allt lyfta fram Ewopharma i Polen, Bulgarien och Slovakien, som har en fantastisk utveckling.

Även i Ukraina har BioGaias partner Delta Medical lyckats bra trots ett oroligt år, både ekonomiskt och politiskt. Pharmamarknaden krympte under året med 30 procent, men BioGaias produkter fortsatte att öka och ta allt större marknadsandel. Dels med droppar som lan-



serades 2008 och nu även med tablettor som lanserades i augusti 2009. Under året som gått har det pågått intensiva förberedelser för lansering av BioGaia i bland annat Kazachstan.



Ny start för BioGaias droppar och tablettor i Frankrike

DET BLEV DET FRANSKA företaget Laboratoires Bioethic som tog BioGaias probiotiska droppar och tablettor till den franska marknaden. Produkterna säljs sedan slutet av 2009 under varumärket BioGaia. Frankrike är en stor och viktig marknad där det har tagit tid att hitta rätt partner.

Försäljningschef Jonas Weimer är mycket nöjd med hur samarbetet startat och förklarar att Bioethic arbetar på ett sätt som stämmer med BioGaias affärsmodell, en idealpartner helt enkelt.

– Deras läkemedelskonsulenter, cirka 170 till antalet, besöker regelbundet läkare och andra ansvariga inom vården, berättar Jonas Weimer. De har ett begränsat antal produkter med sig, sällan mer än fyra stycken, vilket betyder att våra produkter får mycket uppmärksamhet och blir viktiga för vår partner.

Jonas Weimer har stora förhoppningar på utvecklingen i Frankrike. Det är en stor marknad, produkterna säljs under varumärket BioGaia och Bioethic följer till punkt och pricka den modell BioGaia vill att alla ska arbeta efter.

– Med BioGaias omfattande kliniska studier på området och vår stora säljstyrka som kommer att arbeta med med BioGaias produkter, har vi goda förhoppningar på att det här samarbetet ska bli framgångsrikt, säger Frédéric Derome, VD Laboratoires Bioethic, som är specialiserade på att marknadsföra och sälja läkemedel.

Steget ut på marknaden är taget

Det har nu gått drygt ett år sedan CapAble AB startade. Vid ett första betraktande kan det se ut som om ganska lite har hänt, men skrapar man lite på ytan så har ett antal viktiga steg tagits.

– Samarbetet med våra kunder under det här året har gjort oss ännu bättre, säger VD Staffan Pålsson.

EFTER EN SMAKSTART med två kontrakt runt förra årsskiftet har den mesta tiden gått åt till att arbeta bakom kulisserna med att vidareutveckla och anpassa LifeTop Cap utifrån kundernas behov. Ett arbete som skett i nära samarbete med kunderna och som styrts av deras drycker och processer samt dagens trender för förpackning av drycker.

LifeTop Cap är ursprungligen framtagen för att tillföra probiotika till vatten. Nu är man i en situation där andra ingredienser och även annan dryck än vatten kommer att ställa nya krav på produkten. Av det skälet måste man hela tiden utveckla produkttegenskaperna.

– Vi har jobbat vidare med både tillverkningsprocessen, produkten och produktkvaliteten, säger Staffan Pålsson. Det innebär att vi idag har en stabilare och effektivare produktion med större leveranssäkerhet. Vi har också höjt kvaliteten och funktionen hos själva kapsylen.

De första konsumentprodukterna med LifeTop Cap har nu också kommit ut på marknaden. Amerikanska Mass Probiotics har under hösten testlanserat sin produkt PHD, ett smaksatt probiotiskt hälsovatten, i Kalifornien. Samarbetet med Mass Probiotics har

gett mycket feedback som varit värdefull för både CapAble och förpackningsföretaget TwoPac, som tillverkar produkten.

– **TESTLANSERINGEN GAV** väldigt bra respons hos konsumenterna, så bra att Mass Probiotics nu förbereder en lansering över hela USA, berättar Staffan Pålsson. Avtal har tecknats med de flesta rikstäckande dagligvarukedjorna. Det är som alla förstår en stor marknad vi pratar om, så det ska bli spännande att följa hur det går för produkterna. Det andra avtalet som skrevs



Staffan Pålsson, VD CapAble AB

vid starten var med ett mexikanskt företag. Det har tagit längre tid för dem att ta fram sin produkt, som också är ett probiotiskt smaksatt hälsovatten.

Det handlar om fyra olika drycker med L reuteri Protectis, som ska lanseras på en mässa i mars enligt planerna. Mexico är också en jättemarknad, den lär vara den näst största efter USA, men kanske inte lika välutvecklad på det här området.

CAPABLE ARBETAR huvudsakligen mot två målgrupper.

Den primära och självklara målgruppen är dryckesföretag som vill utveckla unika produkter med känsliga ingredienser i en dryck.

Parallellt arbetar Staffan Pålsson med vad han kallar LifeTop Technology Partners. Det är företag som tillverkar och säljer ingredienser för drycker.

– Tanken med att skapa Technology Partners är att vi tillsammans kan utveckla spännande kombinationer med LifeTop Cap och nya ingredienser som är intressanta för dryckesföretagen, förklarar Staffan Pålsson. För vår del handlar det om ytterligare en ingång till vår primära målgrupp, dryckesföretagen, eftersom våra nya partners redan har



PHD är smaksatt probiotiskt vatten som lanseras i USA.

etablerade kontakter med dem.

Det har visat sig att flera av ingrediensproducenterna fört diskussioner om nya koncept med sina kunder, men inte haft någon bra teknisk och praktisk lösning. I de fall det handlar om probiotika som ingrediens känner man faktiskt inte till någon annan lösning som ger tillräckligt bra skydd för att få lång hållbarhet. Tillsammans med

CapAble kan de komma vidare i den processen.

NYTT FÖR ÅRET ÄR att LifeTop Straw nu också ingår i CapAbles sortiment. Det patenterade sugröret kan precis som kapsylen fyllas med andra ingredienser än BioGaias probiotika. Ännu har inget avtal skrivits men det pågår diskussioner och tester som blir intressanta att följa. □

Notis

Dags för Danmark

AV NÅGON OUTGRUNDLIG anledning har BioGaias produkter ännu inte nått över Öresund. Men nu är det dags att ta steget. Under 2010 kommer en lansering av BioGaias droppar och tablettor att ske. Det är Pharma Nord Aps som fått exklusiva rättigheter för den danska marknaden.

Pharma Nord är en av Europas största tillverkare av naturläkemedel och kosttillskott. Bolaget har försäljning i ett stort antal länder och en stark marknadsposition i Danmark.

Produkterna kommer att lanseras första halvåret 2010 och säljas under BioGaias varumärke och marknadsförs mot vårdpersonal. Distributionen sker via apotek och hälsofackhandel.

– Nu finns vi i hela Skandinavien och vi ser fram emot en lyckad lansering med stöd av våra starka kliniska data, kommenterar Jonas Weimer.



Ny partner i Tyskland lanserar BioGaias droppar

Den tyska marknaden är både krävande och stor. Hittills har BioGaia inte nått några framgångar där. Nu ställs förhoppningarna till läkemedelsföretaget Infectopharm som har en stark position på marknaden och är marknadsledande inom de pediatrika nischer de är verksamma. Företaget har en väl utvecklad relation med barnläkare och är med sitt arbetssätt en partner som passar väl in i BioGaias affärsmodell.

Det är framgångarna i övriga Europa som öppnat vägen till den tyska marknaden och Infectopharm ser ett stort behov av dropparna hos barnen i Tyskland.

Karin Kniberg, som arbetar med den tyska marknaden, berättar att BioGaias droppar fått ett mycket bra mottagande under det intensiva förberedelsearbetet och hon ser med stor spänning fram emot lanseringen.

Starkt varumärke attraherar nya partnerföretag **BioGaia®**

BioGaias marknadschef Cristián Contreras är långt ifrån ensam i sitt arbete med varumärket BioGaia, han har fler "medarbetare" än det finns anställda på BioGaia. Alla partnerföretag runt om i världen som arbetar med varumärket är nämligen delaktiga och bidrar var och en på sin marknad till att bygga varumärket globalt.

FÖR VARJE ÅR som gått sedan beslutet togs att satsa på att utveckla det egna varumärket BioGaia, har antalet marknader man finns på och volymerna ökat snabbt. Genom att arbeta tillsammans med sitt nätverk av partners får BioGaias varumärkesarbete stort genomslag.

– Just nu finns varumärket BioGaia, ensamt eller på co-brandade produkter, på mer än hälften av de marknader vi finns representerade, berättar Cristián Contreras. Bara det ett bevis på att allt fler av våra partners inser att det finns ett värde i att vi tillsammans arbetar med att skapa ett starkt globalt varumärke.

Alla vet också att ju starkare varumärket blir desto mer för-

delar får var och en som arbetar med det. Och i takt med framgångarna skapas det ännu större resurser för att stötta varumärket globalt på olika sätt, något som alla partners har nytta av. Nu för tiden är inte länders gränser något som stoppar kännedom och kunskap om nya produkter och tjänster.

– Min ambition är att våra partners, både befintliga och nya, ska uppleva att det ger en tydlig "win-win"-situation när man arbetar med varumärket BioGaia,



Cristián Contreras, marknadschef BioGaia

säger Cristián Contreras.

Samarbetet kring varumärket som Cristián beskriver är ett bra exempel på hur BioGaias affärsmodell fungerar. I den modellen utgör BioGaia, partners och forskning/kliniska studier

en treenighet som tillsammans bildar en stark enhet. Dessa tre delar lever i en hälsosam symbios med varandra, på samma sätt som *L. reuteri* lever i symbios med oss människor.

Affärsmodellen bygger på er-

farenheter från de marknader som varit mest framgångsrika på senare år. Där har kombinationen av bra resultat från lokala kliniska studier av produkternas hälsoeffekter, ett starkt varumärke och en professionell partner med en effektiv säljstyrka skapat framgång på marknaden.

DET ÄR OCKSÅ VIKTIGT att skapa en enhetlig bild av varumärket på samtliga marknader. Därför finns tydliga riktlinjer för den grafiska gestaltningen och hur man ska kommunicera varumärket. Från huvudkontoret kommer hela tiden olika typer av marknadsföringsmaterial och underlag från forskningen som stöd.

Forskning och kliniska studier är en viktig utgångspunkt i affärsmodellen. Eftersom marknadsföring och försäljning ofta riktar sig till läkare och annan vårdpersonal, är deltagande på medicinska kongresser en naturlig del av verksamheten.

Numera ges allt fler tillfällen att delta eftersom intresset för

probiotika växer på bred front. Framförallt gäller det inom pediatriken, barnsjukvården, det område som BioGaias produkter rönt störst uppmärksamhet. Den självklara devisen är – "Clinical proven probiotics".

– Vi har deltagit i tre stora pediatrika kongresser under 2009 och fått mycket uppmärksamhet, berättar Cristián. De forskningssymposier, med oberoende forskare, vi då arrangerat har varit välbesökta och uppskattade.

På kongresserna ges möjlighet att träffa befintliga partners och få kontakt med nya. Här finns också viktiga opinionsbildare inom området som är väsentliga för BioGaia.

Under 2010 kommer BioGaia att fortsätta på den inslagna vägen och delta i flera medicinska kongresser för att upplysa omvärlden om Reuteris hälsoeffekter, hur olika distributionsformer fungerar och att produktsäkerheten står i en klass för sig. □

Kongressdeltagande en viktig del i marknadsföringen

FÖR ETT FÖRETAG som BioGaia, med fokus på forskning och ett nära samarbete med läkare och andra professionella inom vården, blir deltagande på medicinska kongresser en naturlig del av verksamheten. Mycket av framgången bygger på den stabila grund som kan visas upp i form av grundläggande forskning som finns dokumenterad och tydliga resultat från kliniska studier. Det är inom pediatriken som flest framgångsrika kliniska studier har genomförts och publicerats, därför är det logiskt att delta på medicinska kongresser inom det området.

– Kongresserna ger oss möjlighet att skapa professionella kontakter och är ett bra tillfälle att skapa kännedom om varumärket BioGaia på ett seriöst

sätt, säger marknadschef Cristián Contreras.

Mellan den 3 och 6 juni hölls den stora europeiska kongressen ESPGHAN som omfattar pediatrik gastroenterologi, hepatologi samt nutrition. Det hölls i Budapest och hade cirka 1 500 deltagare från hela världen.

Under kongressen arrangerade BioGaia ett satellitsymposium med titeln Probiotics in Pediatrics: Facts, Fiction and Future. I en fullsatt hörsal kunde deltagarna se och höra Professor Bengt Björkstén, Dr Teresa del Moral, Dr Flavia Indrio och Dr E Lionetti presentera de senaste rönen från forskningen på *L. reuteri* Protectis. Symposiumets inriktning låg naturligtvis på probiotikas roll inom barnsjukvård och var mycket uppskattat.

Många nya kontakter kunde också knytas i den monter som BioGaia hade under hela kongressen.

Med ett liknande upplägg deltog BioGaia på motsvarande amerikanska kongress AAP (Amerikan Academy of Pediatrics) med storframgång. Det är den största pediatrikkongressen i världen, och hölls i Washington DC 17 till 20 oktober.

På det middagssymposium man arrangerade med titeln "Advances in pediatric healthcare – the potential of probiotics" deltog cirka 120 personer.

Det bestående intrycket är att det finns ett seriöst intresse för probiotika i USA numera och det fortsätter att växa.

Även i Latinamerika, som är en relativt ny marknad, deltog



På ESPGHAN deltog BioGaia med egen monter och ett satellitsymposium.

BioGaia i den pediatrikkongress, LASPGHAN, som hölls i Chile.

– De medicinska kongresserna är bra exempel på hur vi tillsam-

mans med våra partners i nätverket kan anpassa våra insatser efter den regionala marknadens behov, avslutar Cristián Contreras.



Det var Per Hellström som råkade hamna bredvid Sven Lindgren i en skidlift i Verbier. Ett möte som ledde fram till att BioGaia föddes. I mitten Peter Rothschild och till höger Bo Möllstam.



I mitten av 90-talet förstärktes BioGaia med Lotta Johansson, kundsupport, och Margareta Hagman, som fortfarande håller ordning på siffrorna.



De första tjugo åren

Nu har det gått tjugo år sedan BioGaia Biologics startade. Det har varit en spännande, jobbig, överraskande och rolig resa fram till den position företaget har i dag. Här följer ett kort sammandrag.

NÄR MAN TITTAR i efterhand kan det ibland verka som det är tillfälligheter som styrt ett företags utveckling. Man kan också kalla det att ta vara på de möjligheter som dyker upp under resans gång.

Lite skämtsamt brukar man säga att BioGaia föddes tack vare ett lyckat möte i en skidlift i Verbier. Professor Sven Lindgren, en av Reuteris upptäckare, hamnade bredvid Per Hellström som vid den tiden arbetade tillsammans med Jan Annwall och Peter Rothschild. Deras problem var att de grönsaker de exporterade från södra Europa till Sverige inte klarade transporten

särskilt bra. Sven Lindgren berättade om en mjölksyrabakterie som kanske var lösningen på problemet.

Kontakten etablerades och det visade sig att den där bakterien hade många strängar på sin lyra. Den hade också visat sig ha goda hälsoeffekter både på människor och djur.

BORTA I ETT laboratorium i Raleigh, North Carolina, arbetade en liten grupp forskare med *Lactobacillus reuteri* och ett företag hade tidigare bildats för att kommersialisera nyttan av bakterien. Bo Möllstam arbetade redan då med Jan och Peter

och det var han som fick i uppdrag att ta fram underlag för ett eventuellt förvärv.

Hans rapport tillbaka, den finns kvar, sammanfattade på ett tydligt sätt vad som väntade. Det kommer att ta lång tid och det kommer att kosta mycket pengar innan det blir lönsamt, var budskapet.

Trots detta togs beslutet att starta BioGaia Biologics med Jan och Peter som huvudägare tillsammans med antal vänner och bekanta som medfinansiärer.

Vid starten låg mycket fokus på djursidan. Med ett tillskott av Reuteri skulle man kunna minska användningen av antibiotika i kyckling- och kalkonindustrin. Bara den amerikanska marknaden skulle kunna generera mångmiljonintäkter om kunderna bara förstod nyttan.

PARALLELLT BÖRJADE man titta på humansidan, där Reuteri hade en framtid som tillskott i vad som kallas Functional Foods.

På hemmaplan utvecklade BioGaia en egen produkt under eget varumärke. BRA-mjolk till att börja med och sedan BRA-fil. Eftersom den svenska marknaden i början av 90-talet var mer eller mindre en monopolmarknad fick man söka en leve-

”Det kommer att ta lång tid och det kommer att kosta mycket pengar innan det blir lönsamt”

rantör som stod lite utanför.

Det blev lilla Falköpings Mejeri som producerade BRA-produkterna som trots motståndet från jätten Arla blev en framgång. Så framgångsrikt att Ica blev intresserade och förvärvade konceptet och varumärket, vilket innebär en välbehövlig påfyllning av kassan.

Samtidigt började man leta efter partners utomlands inom Functional Food och de första kontrakten kunde snart undertecknas i mitten av 90-talet. Först ut var Symbalance i Schweiz och Ingman i Finland.

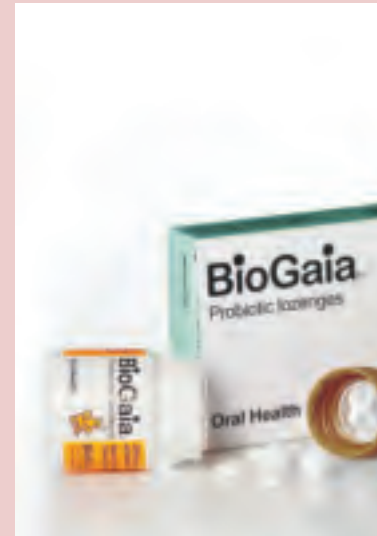
BioGaia bestod ännu bara av ett fåtal medarbetare – Peter boende i Frankrike, Jan på plats i

Stockholm samt Bo Möllstam stationerad i labbet i Raleigh. Man insåg att för att fart på företaget krävdes att man både samlade ihop sig och skapade en bättre organisation. Dessutom var det fortfarande inte lönsamt och tankarna på en börsintroduktion började ta form.

BIOGAIA FÖRSTÄRKTES nu med Lotta Johansson och strax därpå kom Margareta Hagman, som direkt fick börja förbereda inträdet på IM Inovationsmarknaden 1996. Året efter förvärvades MultiFerm i Lund, något som senare skulle visa sig bli en bra affär.



BRA mjölk och fil utmanade monoletet.





Dags att skriva under pappren om att ta över *Lactobacillus reuteri*. Till vänster Walter Dobrogoz som tillsammans med Sven Lindgren, i mitten, "upptäckte" Reuteri och till höger Jan Anwall.

Fortfarande kostade verksamheten betydligt mer än vad man kunde fakturera och nu var siktet inställt på den större börslistan O-listan, vilket även innebär att man kunde få in fler aktieägare och mer kapital i bolaget. 1998 noterades BioGaia på den "riktiga" börsen i Stockholm.

Fortfarande vill det inte riktigt lyfta. År 2000 satte man sig ner och tog en grundlig diskussion om framtiden och kom till ett antal avgörande vägval.

Man beslutade sig för att mer eller mindre lämna djursidan som visat sig betydligt svårare att bearbeta än väntat. Istället ändrades fokus mot nutrition och kosttillskott, det vill säga den väg som lett fram till dagens BioGaia. Nästa viktiga beslut var att börja utveckla egna produkter och inte bara vara en ingrediens i andras produkter som varit fallet fram tills dess.

Redan samma år skrevs ett

avtal avseende probiotiska tabletter.

ÅR 2000 FYLLEDES KASSAN på igen ordentligt och detta var sista gången BioGaia behövde gå ut och be om investerares stöd. Försäljningen av MultiFerm 2002 bidrog också till att man inte behövde mer kapital.

Nu började resultaten av den egna produktutvecklingen visa sig. LifeTop Straw lanserades 2002, probiotiska droppar kom ut på marknaden 2004 och året därpå lanserades probiotiskt tuggummi.

Valet att utveckla egna produkter visade sig vara riktigt och som en naturlig följd av det togs nu nästa viktiga beslut – att satsa på att lansera produkterna under varumärket BioGaia.

Vi var nu framme vid år 2006 och den efterlängta vändningen kom. För första gången kunde BioGaia tjäna pengar

på den löpande verksamheten. Kurvorna ändrade riktning och började peka uppåt. Och tre år senare pekar de fortfarande i samma riktning och varumärket BioGaia finns nu representerat på hälften av de marknader BioGaia agerar på.

ATT FÖRSÖKA SIA om hur företaget kommer att se ut om ytterligare tjugo år är omöjligt. Lika omöjligt som det var för Jan Anwall och Peter Rothschild att för tjugo år sedan veta vad man kunde åstadkomma med hjälp av en liten bakterie vid namn *Lactobacillus reuteri*.

Vid millennieskiftet togs ett strategiskt beslut om att inrikta verksamheten mot kosttillskott för humansidan och på att utveckla egna produkter. Detta kopplat till beslutet att lansera det egna varumärket BioGaia, har lett fram till att BioGaia nu kan uppvisa ett brett och framgångsrikt sortiment.



Båtresan gick till Moderna Museets restaurang.

Det ska vi fira!

I JANUARI 2010 var det tjugo år sedan BioGaia startades och det firades med en hel jubileumsdag.

På förmiddagen hölls ett seminarium med syfte att både reda ut begreppen runt Reuteri och att berätta den okända delen av BioGaias historia.

Forskningschefen Eamonn Connolly var moderator och höll själv ett eget anförande. Professorerna Sven Lindgren och Bengt Björkstén lotsade åhörarna genom den komplicerade mikrobiologiska världen på ett mycket underhållande sätt

som lockade till många skratt.

VD Peter Rothschilds anförande hade titeln The Untold Story of BioGaia. Det var en självvironisk berättelse som sträckte sig från hans och Jan Anwalls första trevande steg in i en helt ny bransch fram till idag.

På kvällen fick alla gäster se Stockholm i vinterskrud från vattnet. En båtutrustning tog dem så småningom till festplatsen – Moderna Museets vackra restaurang. Där bjöds på middag och hyllningstal, gratulationstal och tacktal avlöste varandra. □



Filmen om BioGaias historia lockade till många skratt.



"Parhästarna" Anwall och Rothschild tackade för allas bidrag till att göra BioGaia till det framgångsrika företag det är idag.



Jan tar sikte på hängmattan

Jan Anwall lutar sig tillbaka i soffan där han sitter i ett av BioGaias sammanträdesrum på huvudkontoret i Stockholm. Han har all anledning att känna sig nöjd.

Resultatet för förra året var gott, för att inte säga mycket gott.

– Det känns fantastiskt att kunna lämna efter sig sådana siffror. Företaget fyller 20 år i år och det har tagit många år av stenhårt arbete för mig och Peter att nå dit där vi är idag, säger han något lättad.

Lämna efter sig?

– Ja, det kan man faktiskt säga, det är så att jag går i pension första april. Nej, det är inget aprilskämt. Jag lämnar naturligtvis inte bolaget helt utan kommer att konsultera lite och förhoppningsvis sitta kvar i styrelsen.

Och vad tänker du göra för övrigt som pensionär?

– Jag förstår inte varför så många ställer just den frågan. Man får ju intrycket att folk bara kan tänka sig en enda tillvaro i livet och det är att jobba.

Visst, det är klart, för mig blir pensionärlivet en omställning jämfört med den roll jag haft som vice vd och som någon sorts ordningspolis som var med lite överallt. Men som "pensionär" tänker jag mig att resa en hel del, jag tycker mycket om att resa och se nya länder och platser. Dessutom vill jag vara lite mer i hängmattan på Gotland.

Det var 1990 som Peter Rothschild och Jan Anwall startade BioGaia. Under de 20 år som gått har företaget haft en imponerande utveckling.

Från första början var avsik-

"Det är så att jag går i pension första april. Nej, det är inget aprilskämt."

JAN ANNWALL

ten att inrikta verksamheten på att ersätta antibiotika i djurfoder. Men efter en tid övergick man till att jobba med "functional food" som senare ledde fram till den lyckosamma idén att marknadsföra egna färdiga probiotikaprodukter.

Det tog 16 år innan BioGaia började göra vinst, tvivlade ni aldrig på om ni var på rätt spår eller inte?

– Nej, kanske lite grann under första året men i grunden gjorde vi aldrig det. Vi hade en långsiktig plan och vi visste att det skulle ta tid att både ta fram

produkterna och sätta dem på marknaden. Det betydde också att vi kalkylerade med många år av förluster. Något som dessutom ökade kostnadsmassan var den omständigheten att vi var tvungna att ha en relativt stor kostym för att kunna säkra våra långsiktiga affärs mål.

Blev inte ägarna oroliga och krävde räfst och rättarting?

– I början var det bara vi och några nära vänner som var ägare, men efter börsintroduktionen 1998 fanns det en del personer som blev uppenbart nervösa. Men vi fick ändå förtroende och kunde hålla kvar vid våra långsiktiga planer.

Och sedan kom vändningen 2006?

– Ja, då gjorde vi ett plusresultat för första gången. Fantastiskt, det var som en bekräftelse på alla års envetna arbete. Jag har roat mig med att titta på rörelsens kassaflöde genom åren. 2001 hade vi ett negativt kassaflöde på cirka 50 miljoner och under 2009 hade vi ett positivt kassaflöde på samma belopp. Vid årsskiftet hade vi 100 miljoner i kassan och inga bankkulder. Det tycker jag är en bra bild för att beskriva vändningen och ställningen i bolaget.

Framgångarna blir bara större och större sett till omsättning och resultat?

– Ja, det är riktigt. Utväxlingen, hävstången eller vad man ska kalla det, får en sådan stegrad effekt. Nu finns vi representerade i ett 50-tal länder med våra produkter och vi har kontrakterat nya partners.

Omsättningen som idag ligger på drygt 200 miljoner förväntas öka starkt även i fortsättningen. Men poängen är att kostnaderna för att driva verksamheten inte alls ökar i samma omfattning. Under 2009 ökade omsättning och bruttoreultat med 40 procent, medan resultat



Efter 20 år av stenhårt arbete tycker Jan Anwall att det är dags att slå av på takten.

före skatt ökade med 120 procent. Det ser väldigt bra ut och som pensionär kan jag nog leva på framtida aktieutdelningar.

Hur bedömer du den probiotiska marknaden generellt?

– Min bedömning är att framtiden ser ljus ut. Det finns många positiva signaler men en tydlig är att läkemedelsföretagen nu börjar få upp ögonen för probiotiska produkter.

Vi får många frågor från dem. Men jag är inte orolig för

konkurrens. Framst för att vi själva har så stark egen forskning och vårt eget varumärke BioGaia står för nästan en tredjedel av försäljningen.

Jag tror att det till och med skulle vara bra om läkemedelsbolagen gick in på vår marknad. Konsekvensen blir att probiotika blir mer känt vilket ökar den totala marknaden avsevärt. Och det i sin tur kommer att gynna oss. **RUNE STRUCK**

Jan Anwall

Namn: Jan Anwall

Ålder: Snart 60.

Familj: Gift med Gunilla och vi har två barn, Linda och Joakim samt två barnbarn.

Bor: Hammarby Sjöstad

Utbildning: Civilekonom och byggnadsingenjör.

Yrkeskarriär: Shipping, frukthandel och BioGaia

Fritid: Hus på Gotland, resor, böcker och snart golf.

Senaste lästa bok: Bankboken.

Senaste sedda film på bio: Sherlock Holmes

Senaste opera/teaterföreställning: Singing in the rain.

Min bästa egenskap: Idérik och snabb till beslut.

Min sämsta egenskap: Saknar tålmod och ibland för snabb till beslut.

Så vill jag att mina vänner ska beskriva mig: Någon att lita på.

Ett starkt försvar

UTANFÖR RAMPLJUSET och all uppmärksamhet kring vinster och goda marginaler de senaste åren, pågår ett arbete som utgör en av grundstenarna för affärsverksamheten. Det är dags att lyfta fram arbetet med patent och andra rättigheter som skyddar BioGaias intressen runt om i världen.

Detta har varit Bo Möllstams område ända sedan starten och omfattningen har hela tiden ökat i takt med att nya användningsområden, nya distributionsformer och nya marknader kommit till.

Förklara för oss varför är det här arbetet så viktigt för BioGaia?

– BioGaia har lyckats bli ett världsledande företag inom probiotiska produkter och forskning, trots att vi ”bara” är ett 40-tal personer. Det beror, förutom på mycket kompetenta medarbetare, till stor del på vår affärsmodell. Man skulle kunna



Bo Möllstam arbetar med BioGaias patent.

säga att vi är ett ”nätverksföretag”. Vi arbetar med de bästa forskarna runt om i världen för att förstå nya mekanismer och användning av olika specifika probiotiska stammar för olika

hälsoindikationer. På marknadsidan säljer våra partners BioGaiaprodukterna, eller sina egna produkter med vår teknologi, på exklusiv basis. Det är en modell som tillåtit oss att växa snabbt utan att dra på oss stora kostnader.

– Vår affärsmodell, både på forskningssidan och marknadsidan, kräver starka positioner inom immaterialrätten, till exempel patent och varumärken, för att fungera bra.

Ser arbetet med patenten annorlunda ut idag jämfört med när ni började?

– Ja, det gör det. Vi talar idag mer om IPR (intellectual property rights) och det inkluderar patent, varumärken, upphovsrätter, etc. En stor skillnad är att vi numera säljer allt fler produkter under vårt eget varumärke. Detta, tillsammans med patenten, stärker skyddet av vår affär.

– En annan sak är att vi ligger i framkanten när det gäller ny

kunskap inom probiotikaområdet vilket innebär att vi kan hitta nya och specifika stammar för olika hälsoindikationer. Detta skapar möjlighet till nya, specifika och starka patentpositioner.

Hur ser situationen ut - pratar vi om ett patent i många länder eller olika patent i olika länder eller många patent i många länder?

– Det finns inga världspatent, utan man får söka och hålla patent i de länder man vill att de ska skyddas. Det innebär att vi söker patent i alla länder där det känns affärsmässigt relevant och där det finns ett fungerande patentsystem. Eftersom kunskapsutvecklingen har varit väldigt stark de senaste åren i vår bransch, har nya specifika stammar och indikationer/användningsområden kunnat skyddas. Vi har i dag en ung portfölj, med nya patentfamiljer och i fler länder, än någonsin tidigare.

Handlar det om att upprätthålla patentsituationen eller handlar det om att utvidga och ta ny mark?

– Det handlar i allra högsta grad om att ta ny mark och att utnyttja vårt vetenskapliga försprång. Vi ska även skydda de nya leveranssätt som vi utvecklade för att göra produkterna bättre för våra kunder. IPR och inte minst patent, handlar i grunden om att bygga och skydda affärer. I takt med att vi växer på alla fronter kommer detta arbete att öka i framtiden – det är mer som ska skyddas i flera länder, helt enkelt.

Fakta

Patent: 31 familjer
140 utfärdade + 11 notis om godkännande
Varumärken: 43 länder + EU
Internet domäner: 21 länder

Karlssons krönika

En stark och levande kultur

DE SENASTE ÅREN har jag synat BioGaia i sömmarna när jag skrivit årsredovisningen och på det sättet lärt känna verksamheten och nästan alla medarbetare ganska ingående.

Jag brukar skriva en liten betraktelse på sista sidan. I år tänkte jag försöka ge min bild av grundarna Jan Anwall och Peter Rothschild egenheter och min förklaring till varför det har gått som det gått. Det handlar mer om företagskultur än bakteriekultur den här gången. Många har bidragit till att BioGaia idag är ett framgångsrikt företag, ingen nämnd och ingen glömd, men teamet Annwall och Rothschild har genom sitt sätt att arbeta haft väldigt stor betydelse.

Av alla företag som startas lär cirka 25 procent överleva.

Då ska man veta att de flesta företag som startas, startas av folk som vet vad de sysslar med. Hur stor överlevnadschans ett företag har som startas av folk som inte vet ett skvatt om vad de sysslar med vet jag inte. Dess-



utom i en bransch som är helt ny för dem.

Janne och Peter kunde det mesta om shipping, men knappast något om mikrobiologi och bakterier. Men det var en bakterie som skulle vara ryggraden i företaget. Det kan låta lite bräckligt i ärlighetens namn.

Jag tror nog inte man kan kalla dem experter på mikrobiologi idag heller. Sjänt får man fråga Eamonn om. Men en sak har de lärt sig och det är hur man bygger och driver ett företag med en bakterie som grund.

Jag har från mitt utifrånperspektiv identifierat fyra egenskaper som jag tycker karakteriserar BioGaia idag.

UTHÅLLIGHET.

Nog krävs det uthållighet, envishet, tjurskallighet för att inte tappa modet när det blir förlust år efter år och pengarna forsar ut ur bolaget i strid ström. Sexton år på raken så när som på det året när fermenteringsanläggningen i Lund såldes. Sedan ändrade kurvan riktning och stack iväg uppåt som en hockeyklubba och vinsterna har tagit fart.

SPARSAMHET.

På gränsen till snålhet enligt vissa. Man kan misstänka det ständiga utflödet av pengar var orsaken, men jag kan nog påstå att det inte är någon skillnad nu för tiden.

KREATIVITET.

Kreativitet innebär inte att uppfinna något helt nytt utan att man hittar nya kombinationer och användningsområden för sådant vi redan känner till. Att stoppa bakterierna i ett sugrör, att förvara bakterierna i en skruvkork – båda tydligt kreativa lösningar för att hitta nya distributionsformer för Reuteri. Dessutom tycker jag att BioGaias affärsmodell är mycket kreativ – hur man lyckas verka i ett 50-tal länder med ungefär lika många anställda.

Det har även behövts kreativitet för att skaffa nya pengar för att hålla skutan flytande.

PRESTIGELÖSHET

Ett mer prestigelöst ledarskap får man leta efter! Och det är något som jag tycker genomsyrar hela organisationen och jag vet att många kunder och partners har samma uppfattning. Jag tror att det är grunden för den goda stämning man känner av i alla kontakter med BioGaia.

Min enkla analys är att det är dessa fyra egenskaper som inte bara kännetecknar Janne och Peters ledarskap, utan även utgör hörnstenarna i hela företagets kultur.

KJELL KARLSSON

BIOGAIA I KORTHET

- BioGaia grundades 1990 av Peter Rothschild och Jan Annwall.
- BioGaia är ett bioteknikföretag som utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter.
- Med probiotika menas: Levande organismer som vid intag i definierade mängder har dokumenterade hälsofördelar (källa: WHO).
- BioGaias mission är att göra väldokumenterad probiotika globalt tillgänglig för konsumenter i form av innovativa och tilltalande kosttillskott och livsmedel.
- BioGaias produkter är huvudsakligen baserade på olika stammar av mjölksyrabakterien *Lactobacillus reuteri* (Reuteri).
- BioGaia har även utvecklat unika leveranssystem, såsom sugrör och kapsyler som gör det möjligt att skapa probiotiska produkter med lång hållbarhet.
- BioGaia säljer konsumentfärdiga produkter (droppar, tabletter och munhälsoprodukter) till distributörer, insatsprodukter såsom Reuterikulturer, som används i licenstagares produkter såsom modersmjölksersättning och välling, samt sugrör och kapsyler med probiotika.
- BioGaias produkter, som säljs i ett 50-tal länder, registreras oftast som kosttillskott och i vissa fall som läkemedel.
- BioGaia har patentskydd på användningen av olika stammar av Reuteri och vissa leveranssystem på alla väsentliga marknader.
- BioGaia har ökat omsättningen med i genomsnitt 38% per år de senaste 5 åren. Sedan 2006 går företaget med vinst.
- I Sverige säljs BioGaias produkter under varumärkena Semper Magdroppar och Semper Vätskeersättning, Probiomax maghälsotabletter och Gum PerioBalance sugtabletter på Apoteket samt Semper fullkornsvälling och modersmjölksersättning med aktiv kultur i dagligvaruhandeln.
- BioGaia har 45 anställda varav 19 i Stockholm, 19 i Lund, 3 i Raleigh, USA och 4 i Hiroshima, Japan.
- Moderbolaget BioGaia ABs B-aktie är noterad på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm, listan för mindre bolag.

VARUMÄRKET BIOGAIA

I slutet av 2005 lanserade BioGaia sitt eget konsumentvarumärke. I dagsläget säljs BioGaias produkter under BioGaiavarumärket i 23 länder (31% av omsättningen av konsumentfärdiga produkter).

Det är en väsentlig del av BioGaias strategi att en allt större del av försäljningen skall ske under eget varumärke.

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

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

FORSKNING OCH KLINISKA STUDIER

BioGaias forskning är fokuserad på:

- mag-tarmområdet
- immunförsvaret
- oral hälsa

Omfattande kliniska studier visar att BioGaias olika probiotiska produkter:

- stimulerar människans immunsystem,
- skyddar mot mag- och förkylningssjukdomar,
- minskar risken för biverkningar från antibiotika,
- minskar graden av *H. pylori*-infektioner,
- reducerar förekomsten av kolik hos spädbarn,
- minskar infektioner och förbättrar magfunktionen hos för tidigt födda barn,
- minskar tandköttinflammationer, plack och risken för karies.

BIOGAIA 2009

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2009

Nya försäljningsavtal:

- Avtal med Ewopharma avseende försäljning av BioGaias Probiotiska tabletter och droppar i Serbien och Kroatien.
- Avtal med InfectoPharm avseende försäljning av droppar i Tyskland.
- Avtal med Semper avseende försäljning av probiotisk vätskeersättning i Sverige och Norge.
- Avtal med Laboratoires BIOETHIC avseende försäljning av BioGaias Probiotiska tabletter och droppar i Frankrike.
- Avtal med Pharma Nord avseende försäljning av BioGaias Probiotiska tabletter och droppar i Danmark
- BioGaias dotterbolag CapAble tecknade avtal med Aqua Scandik avseende försäljning av LifeTop Cap med Reuteri i Mexico.

LANSERINGAR 2009

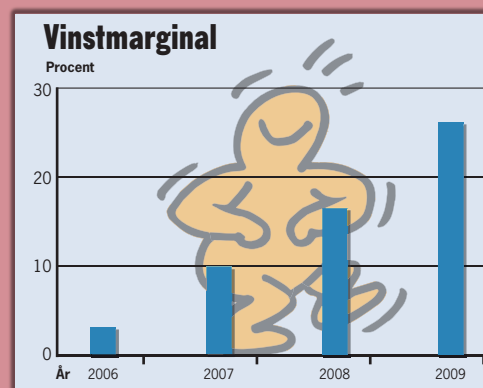
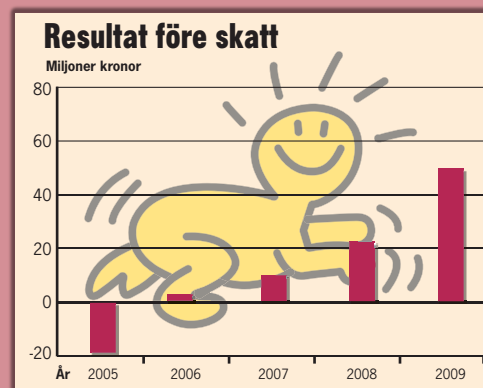
- **Biolife.** Portionspåse innehållande colostrum och Reuteri i Kina.
- **Delta Medical.** Droppar i Kazakstan och tabletter i Ukraina.
- **Ewopharma.** Droppar och tabletter i Rumänien och Kroatien.
- **Ferring.** Droppar i Libanon, Grekland, Saudiarabien och Irland samt tabletter i Mexico.
- **Laboratoires Bioetic.** Droppar och tabletter i Frankrike.
- **Neocare.** Droppar och tabletter i Belgien och Luxemburg.
- **Nestlé.** Modersmjölksersättning med Reuteri i Frankrike.
- **Semper.** Vätskeersättning med Reuteri i Sverige.
- **Tablets India.** Kapsel med Reuteri i Indien.

ÖVRIGA HÄNDELSER 2009

- Studie visar att BioGaias probiotiska tuggtabletter minskar förekomsten av diarré orsakad av antibiotika.

FINANSIELL DATA 2009

- Omsättningen uppgick till 203,5 miljoner kronor (en ökning med 40 procent jämfört med föregående år)
- Rörelseresultatet uppgick till 47,7 miljoner kronor (en ökning med 21,9 miljoner kronor jämfört med föregående år)
- Vinst före skatt uppgick till 53,1 miljoner kronor (en ökning med 29,1 miljoner kronor jämfört med föregående år)



Vinst före skatt i förhållande till omsättning.

Årsredovisning 2009

BioGaia®

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	Sida:
BioGaia AB	2
Viktiga händelser under 2009	2
Händelser efter årets utgång	3
Finansiell utveckling under 2009	3
Verksamhet inom forskning och utveckling	4
Miljöinformation	4
Affärsrisker och osäkerhetsfaktorer	4
Finansiell riskhantering	4
Personal	5
Förväntningar avseende den framtida utvecklingen	5
Styrelsens förslag till årsstämman avseende ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare	5
Senaste beslutade riktlinjer gällande ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare	5
Bolagsstyrning	5
Aktieinformation	5
Rapportering enligt International Financial Reporting Standards	5
Förslag till vinstdisposition	5
Koncernen	
Resultaträkningar	6
Kassaflödesanalyser	6
Balansräkningar	7
Eget kapitalrapport	7
Moderbolaget	
Resultaträkningar	8
Kassaflödesanalyser	8
Balansräkningar	9
Eget kapitalrapport	9
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	10-23
Styrelsens underskrift	24
Revisionsberättelse	24
Fem år i sammandrag	25
Bolagsstyrningsrapport	26-27
BioGaia-aktien	28-29
Styrelse och ledning	30-31

Förvaltningsberättelse

Siffror inom parentes avser föregående år

Styrelsen och Verkställande direktören för BioGaia AB (publ.) organisationsnummer 556380-8723, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2009.

De finansiella rapporterna godkändes för utfärdande den 22 februari 2010 av moderbolagets styrelse.

BioGaia AB

Företaget

BioGaia är ett bioteknikföretag som utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Produkterna är huvudsakligen baserade på olika stammar av mjölksyrabakterien *Lactobacillus reuteri* (Reuteri) som har hälsofrämjande effekter. BioGaia har även utvecklat unika leveranssystem, såsom sugrör och kapsyl med probiotika, som gör det möjligt att skapa probiotiska produkter med lång hållbarhet.

BioGaia har 45 anställda varav 19 i Stockholm, 19 i Lund, 3 i Raleigh, USA och 4 i Hiroshima, Japan.

Moderbolaget BioGaia ABs B-aktie är noterad på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm, listan för mindre bolag.

Affärsmodell

BioGaias omsättning består huvudsakligen av intäkter från försäljning av konsumentfärdiga produkter (tabletter, droppar och munhålsprodukter) till distributörer men även intäkter från försäljning av insatsprodukter såsom Reuterikulturer, sugrör och kapsyler.

BioGaias produkter säljs genom nutrition-, livsmedels-, hälsokost- och läkemedelsföretag i ett 50-tal länder. I Sverige säljs BioGaias produkter under varumärkena Semper Magdroppar och Semper Vätskeersättning och Gum

PerioBalance sugtabletter på Apoteket samt Semper fullkornsvälling och bröstmjölksersättning med aktiv kultur och Probiomax Maghälsotabletter i dagligvaruhandeln. BioGaia har patentskydd på användningen av Reuteri och vissa leveranssystem på alla väsentliga marknader.

Varumärket BioGaia

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

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

I slutet av 2005 lanserade BioGaia sitt eget konsumentvarumärke. I dagsläget har BioGaia ett antal distributörer som säljer produkter under varumärket BioGaia på ett stort antal marknader. Det är en väsentlig del av BioGaias strategi att en allt större del av försäljningen skall ske under eget varumärke.

Forskning och kliniska studier

BioGaias forskning är fokuserad på olika probiotiska stammar för mag-tarmområdet, för immunförsvaret och för oral hälsa. Omfattande kliniska studier visar att BioGaias olika probiotiska produkter:

- stimulerar människans immunsystem,
- skyddar mot mag- och förkylningssjukdomar,
- minskar risken för biverkningar från antibiotika,
- minskar graden av *H. pylori*-infektioner,
- reducerar förekomsten av kolik hos spädbarn,
- minskar infektioner och förbättrar magfunktionen hos för tidigt födda barn,
- minskar tandköttinflammationer, plack och risken för karies.

Viktiga händelser under 2009

Försäljningsavtal

Lanseringar under 2009

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
Biolife	Portionspåse innehållande colostrum och Reuteri	Kina
Delta Medcial	Tabletter	Ukraina
Delta Medcial	Droppar	Kazakstan
Ewopharma	Droppar och tabletter	Rumänien och Kroatien
Ferring	Droppar	Libanon, Grekland, Saudiarabien och Irland
Ferring	Tabletter	Mexico
Laboratoires Bioetic	Droppar och tabletter	Frankrike
Neocare	Droppar och tabletter	Belgien och Luxemburg
Nestlé	Modermjölksersättning med Reuteri	Frankrike
Semper	Vätskeersättning med Reuteri	Sverige
Tablets India	Kapsel med Reuteri	Indien

Tiden mellan kontrakt och lansering varierar mellan olika länder bland annat beroende på att registreringsarbetet tar olika lång tid. Produkterna registreras vanligtvis som kosttillskott i vissa fall som läkemedel.

Avtal med Aqua Scandik

CapAble teknade i januari 2009 avtal med det mexikanska vattenföretaget Aqua Scandik avseende rätten att använda LifeTop Cap med Reuteri. Aqua Scandik kommer att lansera vatten med Reuteri med tre olika smaker. Lansering beräknas till 2010.

Läkemedel i Indien

BioGaia har avtal med Tablets India Ltd. gällande tillverkning och försäljning av produkter baserade på BioGaias probiotika på den indiska marknaden. Den första produkten som lanserades i april 2009 på den indiska marknaden är en kapsel under varumärket Apylori Probiotic Capsules. Produkten som tillverkas av Tablets India är läkemedelsregistrerad och kommer att förskrivas av läkare och distribueras via apotek.

Avtal med Ewopharma avseende försäljning i Serbien och Kroatien

BioGaia utökade i mars sitt samarbete med det schweiziska läkemedelsföretaget Ewopharma AG och gav företaget exklusiva rättigheter att sälja BioGaias Probiotiska droppar och tabletter, under varumärket BioGaia, i Serbien och Kroatien.

Avtal med InfectoPharm

BioGaia teknade i juni ett exklusivt distributionsavtal avseende BioGaias Probiotiska droppar med det tyska läkemedelsföretaget InfectoPharm. Produkten kommer att säljas under varumärket BioGaia. Lansering beräknas till 2010.

Avtal med Semper

I slutet av juni tecknade BioGaia avtal med Semper avseende exklusiv rätt att distribuera en probiotisk vätskeersättning innehållande Reuteri i Sverige och Norge. Vätskeersättning ges vid diarré och kräkningar för att snabbt återställa salt- och vätskebalansen i kroppen. Den probiotiska vätskeersättningen är färdigblandad i en påse som lanserades på svenska apotek i augusti 2009.

Avtal med Laboratoires BIOETHIC

BioGaia tecknade i augusti ett distributionsavtal med det franska företaget Laboratoires BIOETHIC. Avtalet gav Laboratoires BIOETHIC exklusiva rättigheter att sälja BioGaias Probiotiska droppar och tabletter i Frankrike. Produkterna säljs under varumärket BioGaia. Lanseringen av BioGaias Probiotiska droppar och tabletter ägde rum sista kvartalet 2009.

Utökat avtal med Delta Medical och Ewopharma

BioGaia tecknade under tredje kvartalet utökade avtal med Delta Medical och Ewopharma. Avtalet med Delta Medical ger dem rätt att sälja BioGaias Probiotiska droppar och tabletter i Armenien, Azerbajdzjan, Vitryssland, Georgien, Kirgizistan, Turkmenistan och Uzbekistan. Avtalet med Ewopharma ger dem rätt att sälja BioGaias Probiotiska droppar och tabletter i Moldavien.

Avtal med Pharma Nord

BioGaia har tecknat avtal med det danska bolaget Pharma Nord Aps, som ger Pharma Nord exklusiva rättigheter att sälja BioGaias Probiotiska tabletter och droppar i Danmark. Lansering beräknas ske under första halvåret 2010.

Övriga händelser under 2009

Studie visar att BioGaias probiotiska tuggtabletter minskar förekomsten av diarré orsakad av antibiotika

En ny dubbelblind, placebokontrollerad klinisk studie visar att BioGaias tuggtabletter innehållande *L. reuteri*, effektivt minskar förekomsten av diarré hos inlagda patienter som behandlades med antibiotika. Studien som genomfördes på University Hospitals Case Medical Center, Cleveland Ohio, USA, presenterades av Cimperman och kolleger vid Clinical Nutrition Week 2009 Conference, i New Orleans.

Personalförändringar i BioGaia

Jan Annwall Vice VD, en av bolagets grundare, finanschef och styrelseledamot i BioGaia AB meddelade i september att han i samband med sin 60 årsdag i april 2010 kommer att avsluta sin anställning i bolaget. Jan kommer att stå till bolagets förfogande som konsult. Jan har förklarat att han är fortsatt tillgänglig för uppdraget som styrelseledamot vid årsstämman 2010.

BioGaias styrelse har utsett Margareta Hagman och Urban Strindlov till vice verkställande direktörer i bolaget från och med den 1 april 2010. Margareta ansvarar för ekonomi, finans och administration medan Urban ansvarar för produktutveckling och speciella affärsutvecklingsprojekt.

Händelser efter årets utgång

Avtal med Nippon Access Corp

Efter en längre tids försök med provförsäljningar genom olika distributionsskanaler och samtal med olika möjliga distributörer i Japan har BioGaia valt att sluta ett avtal med en av Japans största grossister, Nippon Access, dotterbolag till det stora handelshuset Itochu. Förutom livsmedelsdistribution genom Nippon Access hanterar Itochu även distribution av läkemedel till apotek via två olika dotterbolag. Avtalet täcker livsmedelsprodukter och välling med Reuteri och BioGaias huvudprodukter såsom droppar, sugtabletter för oralhälsa och Life Top Straw. Försäljningen kommer att ske via BioGaias dotterbolag i Japan och de kommer även stödja Access marknadsföring av produkterna genom utbildning av läkare, säljare och marknadsförare och deltagande i förhandlingar med företag som är intresserade att sälja produkter med Reuteri. Genom avtalet är det företagets förhoppning att BioGaias produkter snabbt kan lanseras i stor skala på den japanska marknaden genom ett flertal olika distributionskanaler som varit svåra att nå genom den tidigare affärsmodellen. Lansering sker under andra kvartalet 2010.

Avtalet påverkar inte de existerande distributörerna i Japan; Erina, Chichiyasu och Earth Biochemical.

Finansiell utveckling under 2009

Försäljningen

Koncernens omsättning uppgick till 203,5 (145,2) miljoner kronor vilket är en ökning med 40 procent jämfört med föregående år. Av försäljningsökningen är 13,7 miljoner kronor hänförlig till ökning av valutakurserna i EUR och JPY jämfört med valutakurserna föregående år. Bortsett från valutaeffekten ökade omsättningen med 31 procent. Valutaförändringarna (främst i EUR och JPY) ökar både intäkter och kostnader varför nettoeffekten på rörelseresultatet uppgår till +6,4 miljoner kronor.

Försäljningen av BioGaias konsumentfärdiga produkter i Europa stod för största delen av försäljningsökningen jämfört med föregående år. Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 31 (21) procent under varumärket BioGaia.

Bruttoresultatet

Bruttoresultatet uppgick till 135,3 (97,0) miljoner kronor, vilket är en förbättring med 38,3 miljoner kronor jämfört med föregående år.

Övriga rörelsekostnader

Försäljningskostnaderna ökade med 9,3 miljoner kronor jämfört med föregående år vilket beror på ökade satsningar inom marknadsföring och PR samt ökade personalkostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 27,0 (23,0) miljoner kronor vilket utgör 17 (19) procent av totala rörelsekostnader och 13 (16) procent av omsättningen. Ökningen av forsknings- och utvecklingskostnaderna beror på ökade aktiviteter avseende kliniska studier som startat under året samt ökade produktutvecklingskostnader. Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 3,0 (3,4) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 47,7 (25,8) miljoner kronor vilket är 21,9 miljoner bättre än föregående år.

Vinst före skatt

Vinst före skatt uppgick till 53,1 (24) miljoner kronor vilket är 29,1 miljoner kronor bättre än föregående år. I finansnettot ingår en orealiserad kursvinst på 4,5 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR. Bolaget har per 31 december 2009 tecknade valutaterminer på 7,8 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 10,70 kronor. Valutaterminer uppgående till 7,2 miljoner EUR förfaller under 2010 och resterande del på 0,6 miljoner EUR 2011. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfalldag. År EUR-kursen på förfalldagen lägre/högre än den 31 december 2009 (10,32) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas.

Vinst efter skatt

Vinst efter bokförd skatt uppgick till 36,0 (36,1) miljoner kronor vilket är 0,1 miljoner kronor sämre än föregående år. I resultatet ingår en bokförd skattekostnad avseende förändring av uppskjuten skattefordran om 17,1 miljoner kronor. I resultatet föregående år ingick en uppskjuten skatteintäkt på 12,1 miljoner kronor.

Koncernen betalar ingen skatt då det finns underskottsavdrag. Per den 31 december 2009 uppgick underskottsavdragen i koncernen till 45,4 miljoner kronor varav 15,6 var hänförligt till de svenska bolagen. Den uppskjutna skattefordran uppgår till 4,1 miljoner kronor och är hänförlig till de svenska bolagen. Den redovisade skattekostnaden är hänförlig till förändringen i uppskjuten skattefordran.

Vinst per aktie

Vinst efter skatt per aktie uppgick till 2,11 (2,10) kronor. I BioGaias pågående incitamentsprogram har 128.950 teckningsoptioner tecknats. Då aktiekursen vid årsskiftet översteg teckningskursen beräknas de utestående optionerna ge en utspädningseffekt. Efter utspädning uppgår vinst efter skatt per aktie till 2,09.

I resultatet ingår en bokförd skattekostnad avseende förändring av uppskjuten skattefordran om 17,1 miljoner kronor. I resultatet föregående år ingick en uppskjuten skatteintäkt på 12,1 miljoner kronor.

Vinst före skatt per aktie före utspädning uppgick till 3,09 (1,40).

Kassaflödet

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2009 till 100,3 (58,1) miljoner kronor.

Kassaflödet uppgick till 42,5 (14,3) miljoner kronor vilket är en förbättring med 28,2 miljoner kronor jämfört med föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital, uppgick till 52,3 (32,4) miljoner kronor vilket är en förbättring med 19,9 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernen har under året utbetalat utdelning på 6,9 miljoner kronor och ett villkorat aktieägartillskott på 1,0 miljoner kronor till Intresseföretaget TwoPac.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 161,1 (132,4) miljoner kronor. Koncernens soliditet uppgick till 90 (86) procent.

Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,9 (2,4) miljoner kronor.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 198,6 (143,6) miljoner kronor och resultatet efter finansnetto uppgick till 53,8 (17,8) miljoner kronor.

I resultatet ingår en nedskrivning av fordran på dotterbolaget i Japan på 13,4 (13,5) miljoner kronor. Resultat efter skatt uppgick till 36,2 (29,5) miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till 41,3 (12,8) miljoner kronor. I kassaflöde från investeringsverksamheten ingår ett lån till dotterbolaget i Japan på 12,2 (10,6) miljoner kronor.

Verksamhet inom forskning och utveckling

BioGaia har ett omfattande forskningsnätverk och samarbetar med universitet och sjukhus runt om i världen tex SLU i Uppsala, Karolinska institutet i Stockholm, Texas Children Hospital i USA, Universitetssjukhuset i Bari, Italien och Universitetssjukhuset i Turin, Italien. Forskning sker bland annat kring Reuterigenomet och hur den är kopplat till bakteriens funktion och effekter. Vidare arbetar bolaget med att identifiera och ta fram nya probiotiska mjölksyrabakterier med potential att ha effekt i ett antal applikationer hos människor och genomför kliniska prövningar på sina produkter och nya probiotika.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 27,0 (23,0) miljoner kronor vilket utgör 17 (19) procent av totala rörelsekostnader och 13 (16) procent av omsättningen. Ökningen av forsknings- och utvecklingskostnaderna beror på ökade aktiviteter avseende kliniska studier som startat under året samt ökade produktutvecklingskostnader. Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 3,0 (3,4) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

För vidare information se not 13.

Rapportering om kliniska studier

Publicering av kliniska studieresultat är en framgångsfaktor för BioGaia. "The International Committee of Medical Journal Editors" har initierat en policy där man kräver anmälan av en planerad studie till ett godkänt register av kliniska studier innan man sätter igång inskrivning av patienter. Detta har nu blivit ett krav för publicering av studieresultat i stora medicinska tidskrifter. "Clinical-Trials.gov" är ett register av kliniska studier hanterat av "U.S National Institutes of Health" och BioGaia uppmanar alla läkare som arbetar med BioGaias produkter att registrera sina studier på denna websida. Många av studierna registreras vid en tidig tidpunkt vilket innebär att en del registrerade studier inte kommer genomföras som planerat.

BioGaia tar därför inte ansvar för att registrerade studier genomförs eller blir framgångsrikt rapporterade i registret eller i en vetenskaplig tidskrift. När kliniska studieresultat blir tillgängliga kommer BioGaia att rapportera dessa genom pressmeddelanden om resultatet är av stor vikt för verksamheten.

Miljöinformation

BioGaia bidrar till en positiv utveckling på miljöområdet genom sitt engagemang för ekologi. De mikroorganismer som används av företaget är helt naturliga och finns normalt i människan. Mikroorganismernas verkningsmekanismer är helt baserade på ekologiskt biologiska principer. För att människan skall förbli frisk krävs en balans i kroppens olika system. En obalans resulterar snabbt i att kroppens försvarssystem sätts ur spel. Det ekologiskt biologiska tänkandet är således grunden för bolagets verksamhet.

BioGaia tillverkar inga produkter i egen regi och kan därför i begränsad omfattning styra tillverkningsmetoder. Vidare är BioGaias produkter känsliga för temperatur, fukt och syre vilket ställer speciella krav på de förpackningsmaterial som används för BioGaias produkter. Inom dessa begränsningar försöker bolaget att använda leverantörer, material och tillverkningsmetoder som har en så liten miljöpåverkan som möjligt.

BioGaia beslutade att se över verksamhetens klimatpåverkan under 2008. Under 2009 har ett samarbete med IVL, Svenska miljöinstitutet, startat. Det första uppdraget består i att beräkna och jämföra bolagets olika förpackningars miljöpåverkan. Detta leder till att miljöperspektivet kan tas i beaktande vid val av nya förpackningar eller förändringar av befintliga.

Bolaget har ingen anmälningsplikt.

Affärsrisker och osäkerhetsfaktorer

BioGaias verksamhet är förknippad med såväl möjligheter som risker av olika slag. Vissa risker är av mer generell karaktär medan andra risker är mer specifika för bolaget. Avsnittet nedan är inte en total riskanalys utan pekar på faktorer av betydelse för den framtida utvecklingen.

Satsningen i Japan

Den tidigare valda affärsmodellen i Japan visade sig inte vara framgångsrik. Åtgärder är nu vidtagna för att byta affärsmodell (se ovan). Per balansdagen finns tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 5,0 miljoner kronor. Bolaget bedömer inte att det finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar på balansdagen.

Andelar i intresseföretag och fordran på intresseföretag

Andelar i intresseföretag (TwoPac AB) och fordran på intresseföretag uppgår sammanlagt till 13,8 miljoner kronor i koncernen och i moderbolaget. TwoPacs

vinst uppgick till 1,1 miljoner kronor 2009. TwoPac ABs huvudsakliga verksamhet är utveckling av produktionsmaskiner och tillverkning av BioGaias probiotiska droppar, sugrör och LifeTop Cap för BioGaias räkning. Bolaget bedömer att TwoPac kommer att visa god lönsamhet vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

Andelar i koncernföretag

Andelar i och fordran på dotterbolaget CapAble uppgår i moderbolaget sammanlagt till 5,8 miljoner kronor. CapAble redovisar en förlust på 2,3 miljoner kronor för räkenskapsåret 2009. CapAble som ägs till 90,1 % av BioGaia AB startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen. I denna kapsyl kan läggas känsliga ingredienser, som inte överlever i drycker, i ett aluminium blister som svetsas fast i kapsylen. I samband med konsumtion av drycken frigörs ingredienserna som faller ner i drycken. Kapsylen är i första hand utvecklad för att innehålla Lactobaciller men lämpar sig även för vitaminer och mineraler. Plastdetaljerna köps från BeriCap i Frankrike och fyllning av blister samt svetsning sker hos TwoPac AB i Eslöv. CapAble har sedan starten huvudsakligen ägnat sig åt att färdigställa produktionsutrustningen, trimma produktionen samt levererat små volymer till några kunder. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa god lönsamhet vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

Beroendet av Reuteri

Flertalet produkter är baserade på de positiva effekterna av användningen av *Lactobacillus reuteri*. Detta ger bolaget fördelar genom att en stor del av forsknings- och utvecklingsarbetet är gemensamt för de olika produkterna. Det kan vara riskfyllt med denna koncentration på endast en mjölksyrafamilj. Bolaget har tagit fram nya probiotikastammar från andra mjölksyrafamiljer som kommer att finnas med i det framtida sortimentet om utvecklingsarbetet blir framgångsrikt.

Produkter på marknaden

BioGaia säljer inte direkt till slutkonsument utan produkterna säljs till företaget som säljer produkterna vidare. Det innebär också att företaget är beroende av att kunderna tror på produkterna och satsar de resurser som krävs. För att bolaget själv ska kunna påverka detta lanserades BioGaias egna varumärke 2005. Idag är det ett antal av BioGaias kunder som helt eller delvis säljer under varumärket BioGaia i ett stort antal länder.

Forskning och utveckling

BioGaia satsar mycket på forskning, kliniska studier och produktutveckling med målet att få fram hälsosamma och lönsamma produkter. Även om bolaget utför förstudier finns det alltid risk för att projekt helt eller delvis misslyckas eller att färdiga koncept inte uppskattas av potentiella kunder.

Immateriella rättigheter

Till grund för BioGaias verksamhet finns ett stort antal immateriella rättigheter såsom patent, varumärken, namn på stammar och internetdomäner. Bolaget arbetar kontinuerligt med att stärka sina immateriella rättigheter genom att skydda användningen av bolagets produkter.

Det finns alltid risk för intrång på immateriella rättigheter men bolaget har inga pågående tvister. Bevakningen av rättigheterna fortsätter men det finns inga garantier för att framtida intrång inte kommer att orsaka bolaget skada. BioGaia arbetar kontinuerligt med omvärldsbevakning.

Personal

Bolagets viktigaste resurs är de anställda. Verksamheten är helt beroende av kunskan hos personalen och det är väsentligt för bolagets utveckling att kunna attrahera och behålla kunnsig och motiverad personal också i framtiden.

Produktansvarsförsäkring

BioGaia har en produktansvarsförsäkring som ger ett skydd upp till 60 miljoner kronor per skadetillfälle maximerat till 120 miljoner kronor per år. Försäkringen gäller över hela världen.

Finansiell riskhantering

Det övergripande målet för koncernens finansfunktion är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering av koncernens verksamhet och koncernbolag samt att tillhandahålla en säker medelsförvaltning med marknadsmässig avkastning på placerade medel. Det övergripande målet för den finansiella riskhanteringen är att minimera riskerna för negativ påverkan på koncernens resultat. Härav följer att koncernens finansiella investeringar skall ske med en låg riskprofil.

Nedan beskrivs koncernens bedömda riskexponering med åtföljande riskhantering.

Valutarisker

BioGaia har intäkter och kostnader i framförallt SEK, EUR, USD och DKK. Under 2009 hade bolaget ett kassaflödesöverskott på cirka 10,2 (6,6) miljoner EUR, ett kassaflödesunderskott på 0,3 (0,4) miljoner USD och ett kassaflödesöverskott på 1,3 (3,4) miljoner DKK. Med den ökande omsättningen ökar valutarisken varför bolaget har gjort terminssäkringar i EUR. Bolaget har per 31 december 2009 valutaterminer på 7,8 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 10,70 kronor varav 7,2 miljoner kronor förfaller 2010 och 0,6 miljoner 2011. För mer information se not 20.

Ränterisker

Koncernen har inga ränterisker.

Kreditrisker

BioGaia kreditrisker är knutna till kundfordringar och lån till intressebolag och för moderbolaget även lån till dotterföretag. Vid teckning av avtal med nya kunder sker alltid en utvärdering av kundens ekonomiska ställning. Bolaget har rutiner för att kräva in förfallna fordringar och vid behov görs ytterligare utvärdering om kundens ekonomiska ställning för att minimera riskerna.

Lånet till intressebolaget TwoPac AB har främst använts för att utveckla maskiner för produktion av leveranssystem (BioGaia probiotiska sugrör och LifeTop Cap). TwoPac ABs huvudsakliga verksamhet är utveckling av produktionsmaskiner och tillverkning av BioGaia probiotiska droppar, sugrör och LifeTop Cap för BioGaia räkning. Bolaget bedömer att TwoPac kommer att visa god lönsamhet och bedömer därför att någon kreditrisk ej föreligger för lånet.

Lånet från moderbolaget till dotterföretaget CapAble AB har använts till köp av maskin för tillverkning av LifeTop Cap. Bolaget bedömer att någon kreditrisk ej föreligger för lånet.

Likviditetsrisker

Överlikviditet placeras till bankränta eller i räntepapper med hög rating.

Kassaflödesrisker

BioGaia hade under 2009 ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på 52,6 (32,4) miljoner kronor. Efter rörelsekapitalförändringar uppgår kassaflödet till 53,3 (19,2) miljoner kronor. Det totala kassaflödet uppgår till 42,5 (14,3) miljoner kronor. Eftersom likvida medel per 31 december 2009 uppgår till 100,3 (58,1) miljoner kronor och kassaflödet är positivt är något kapitaltillskott ej aktuellt.

Prisrisker

BioGaia köper de flesta av sina varor på en internationell marknad med flera alternativa leverantörer vilket minimerar bolagets prisrisk.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick per 31 december 2009 till 45 (42) personer fördelade på 27 kvinnor och 18 män. I ledningsgruppen ingår 8 män och 2 kvinnor. Under 2009 nyanställdes 3 personer samtidigt som ingen sade upp sig.

BioGaia incitamentsprogram för personalen

I juni 2007 genomfördes det optionsprogram som beslutats på årsstämman. Totalt tecknades 128.950 teckningsoptioner av personalen (varav dåvarande företagsledningen 27.000) vilket innebär en utspädning om cirka 0,7 % av totala antalet aktier och cirka 0,5 % av totala antalet röster. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en B-aktie för 76,70 kronor under perioden 15 maj 2010 – 31 augusti 2010. Optionspriset framräknades enligt vedertagen värderingsmetod (Black & Scholes-modellen) och uppgick till 5,32 kronor per teckningsoption vilket innebär att personalen tecknat optioner på marknadsmässiga villkor. Vid värderingen enligt Black & Scholes-modellen användes en volatilitet på 30% och en riskfri ränta på 3,92%.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

BioGaia mål är att skapa en stark värdeökning och en bra avkastning för aktieägarna. Detta skall ske genom en ökad betoning av det egna varumärket, ökad omsättning från existerande och nya kunder samt en kontrollerad kostnadsnivå.

Det finansiella målet är en uthållig vinstmarginal (vinst före skatt i förhållande till omsättning) på minst 25% under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling och varumärkesuppbyggnad. Ambitionen är att utdelning till aktieägarna skall uppgå till 30% av vinsten efter betald skatt.

Under 2010 beräknas att lanseringar kommer att ske i ett stort antal länder.

Med en stark produktportfölj innehållande ett ökat antal innovativa produkter delvis under eget varumärke, lyckade kliniska prövningar och ett växande distributionsnät som täcker en stor del av de intressanta marknaderna ser framtiden för BioGaia positiv ut.

Styrelsens förslag till årsstämman avseende ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att stämman fastställer följande riktlinjer för bestämmande av ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare i koncernen. Principerna gäller för anställningsavtal som ingås efter stämmans beslut samt för det fall ändringar görs i existerande villkor efter denna tidpunkt.

Det är av grundläggande betydelse för styrelsen att principerna för ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare i koncernen i ett långsiktigt perspektiv motiverar och gör det möjligt att behålla kompetenta medarbetare som arbetar för att uppnå maximalt aktieägar- och kundvärde. För att uppnå detta är det viktigt att vidmakthålla rättvisa och internt balanserade

villkor som samtidigt är marknadsmässigt konkurrenskraftiga såvitt avser struktur, omfattning och nivå på ersättning. Det totala villkorspaketet för berörda individer bör innehålla en avvägd blandning av fast lön, rörlig ersättning, långsiktiga incitamentsprogram, pensionsförmåner och andra förmåner och villkor vid uppsägning/avgångsvederlag.

Fast lön – Den fasta lönen skall vara individuell och baserad på såväl varje individs ansvar och roll som individens kompetens och erfarenhet i relevant befattning.

Rörlig ersättning – Rörlig ersättning skall ej överstiga 10% av den totala kompensationen.

Långsiktiga incitamentsprogram – Styrelsen skall årligen utvärdera huruvida ett aktierelaterat eller aktiekursrelaterat långsiktigt incitamentsprogram bör föreslås bolagsstämman. Andra typer av långsiktiga incitamentsprogram kan beslutas av styrelsen. Eventuell ersättning i form av långsiktiga incitamentsprogram skall ligga i linje med vad som är praxis på respektive marknad.

Pensioner – Ledande befattningshavare som är pensionsberättigade skall ha avgiftsbestämda pensionsavtal. Pensionering sker för de ledande befattningshavare som är svenska medborgare vid 65 års ålder och för övriga enligt respektive lands pensionsregler. Den slutliga pensionen beror på utfallet av tecknade pensionsförsäkringar.

Övriga förmåner – Övriga förmåner skall vara av begränsat värde i förhållande till övrig kompensation och överensstämma med vad som marknadsmässigt är brukligt på respektive geografisk marknad.

Villkor vid uppsägning och avgångsvederlag – Verkställande direktören och bolaget har en ömsesidig uppsägningstid på 18 månader. Om bolaget säger upp Verkställande direktören föreligger rätten till lön under en uppsägningstid på 18 månader. Bolagets vice VD:ar har motsvarande uppsägningstider på sex månader och övriga ledande befattningshavare på tre månader.

Styrelsen föreslår att styrelsen skall ges möjlighet att avvika från ovanstående föreslagna riktlinjer för det fall det i enskilda fall finns särskilda skäl för detta.

Övriga upplysningar om ersättning till ledande befattningshavare redovisas i not 5.

Senaste beslutade riktlinjer gällande ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare

De senaste beslutade riktlinjerna överensstämmer med det till årsstämman föreslagna riktlinjerna (se ovan) förutom att punkten om rörlig ersättning lagts till och att uppsägningstiden för bolagets vice VD:ar har ändrats.

Bolagsstyrning

BioGaia har avgivit en separat bolagsstyrningsrapport. Se sida 26.

Aktieinformation

Antalet aktier i BioGaia uppgår till 740 668 A-aktier och 16 466 894 B-aktier, totalt 17 207 562 aktier. En A-aktie motsvarar 10 röster och en B-aktie motsvarar 1 röst.

Antalet aktieägare var 7 328 (6 596) den 31 december 2009.

Annwall & Rothschild Investment AB är största ägare och innehar 11,6 % av kapitalet och 36,3 % av rösterna. För mer information, se sidorna 28-29.

Rapportering enligt International Financial Reporting Standards

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. För vidare information se sida 10 - 12.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande fria medel i moderbolaget, kronor:

Från föregående år balanserad vinst:	22 589 289
Årets vinst:	36 196 273
Vinstmedel till förfogande:	58 785 562
Styrelsens förslag till vinstdisposition:	
Utdelas till aktieägarna:	25 811 343*)
Balanseras i ny räkning:	32 974 219
Summa:	58 785 562

*) Den föreslagna utdelningen består av ordinarie utdelning på 0,90 kr per aktie och med hänsyn tagen till den goda likviditeten och den starka balansräkningen en extra utdelning på 0,60 kr per aktie vilket ger en total utdelning på 1,50 kr per aktie.

Koncernen

Resultaträkningar

Belopp i tkr	Not	2009	2008	2007
Nettoomsättning	2, 3	203 461	145 190	106 580
Kostnad för sålda varor		-68 151	-48 234	-35 122
Bruttoresultat	2	135 310	96 956	71 458
Övriga rörelseintäkter	4	750	4 059	1 691
Försäljningskostnader	5	-52 906	-43 617	-37 739
Administrationskostnader	5,6	-8 996	-8 193	-7 487
Forsknings- och utvecklingskostnader	5,13	-27 000	-23 030	-17 938
Andelar i intresseföretags resultat	7	590	-334	-1 103
Rörelseresultat	8	47 748	25 841	8 882
Finansiella intäkter	9	5 428	2 744	1 882
Finansiella kostnader	10	-63	-4 555	-75
Finansnetto		5 365	-1 811	1 807
Vinst före skatt		53 113	24 030	10 689
Skatt	11	-17 068	12 091	8 970
ÅRETS VINST		36 045	36 121	19 659
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-464	1 290	36
Årets totalresultat		35 581	37 411	19 695
Årets vinst hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		36 310	36 121	19 659
Minoritetsintressen	12	-265	-	-
		36 045	36 121	19 659
Årets totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		35 846	37 411	19 695
Minoritetsintressen		-265	-	-
		35 581	37 411	19 695

Resultat per aktie

Vinst efter skatt per aktie före utspädning, kronor	2,11	2,10	1,14
Vinst efter skatt per aktie efter utspädning, kronor	2,09	2,10	1,14
Vinst före skatt per aktie före utspädning, kronor	3,09	1,40	0,62
Vinst före skatt per aktie efter utspädning, kronor	3,06	1,40	0,62
Antal aktier, tusental	17 208	17 208	17 208
Genomsnittligt antal aktier, tusental	17 208	17 208	17 208
Antal utestående optioner, tusental	129	129	129
Genomsnittligt antal optioner som ger utspädningseffekt, tusental	129	-	-
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	17 337	17 208	17 208

Kassaflödesanalyser

Belopp i tkr	Not	2009	2008	2007
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		47 748	25 841	8 882
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar		4 144	4 260	3 979
Realisationsresultat vid avyttring av anläggningstillgångar		-	7	-
Andel i intresseföretags resultat		-590	334	1 103
Övriga ej likviditetspåverkande poster		208	-407	-12
		51 510	30 035	13 952
Erhållen ränta		1 186	2 435	1 882
Erlagd ränta		-60	-54	-75
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		52 636	32 416	15 759
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Varulager		5 799	-8 381	-4 326
Kortfristiga fordringar		-6 944	-5 916	-5 987
Leverantörsskulder		2 124	599	-488
Kortfristiga räntefria rörelseskulder		-325	486	130
Kassaflöde från den löpande verksamheten		53 290	19 204	5 088
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	13	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	-2 895	-2 373	-2 005
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	14	-	19	-
Förvärv av finansiella tillgångar	15	-1 000	-2 600	-1 500
Nettoförändring långfristiga fordringar		14	-12	989
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 881	-4 966	-2 516
Finansieringsverksamheten				
Nyemission teckningsoptioner		-	-	686
Nyemission CapAble AB	15	-	99	-
Utdelning		-6 883	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6 883	99	686
ÅRETS KASSAFLÖDE		42 526	14 337	3 258
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN		58 127	42 977	39 719
Kursdifferens i likvida medel		-326	813	-
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		100 327	58 127	42 977

Balansräkningar

Belopp i tkr	Not	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	13	2 285	5 050	8 199
Materiella anläggningstillgångar	14	5 424	3 936	2 617
Andelar i intresseföretag	15, 29	9 441	7 851	5 585
Fordringar på intresseföretag	16, 19, 23, 29	4 400	4 400	4 400
Uppskjuten skattefordran	11	4 100	21 100	9 000
Depositioner		31	47	27
Summa anläggningstillgångar		25 681	42 384	29 828
Omsättningstillgångar				
Varulager	17	13 177	19 168	10 029
Kundfordringar	18, 23	28 721	28 844	17 869
Fordringar på intresseföretag	19, 23	–	–	85
Övriga fordringar	20	5 648	2 133	1 765
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	6 180	3 570	7 600
Kortfristiga placeringar	22, 23	80	80	620
Likvida medel	23	100 327	58 127	42 977
Summa omsättningstillgångar		154 133	111 922	80 945
SUMMA TILLGÅNGAR		179 814	154 306	110 773

Balansräkningar

Belopp i tkr	Not	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	24	17 208	17 208	17 208
Övrigt tillskjutet kapital		77 701	77 701	212 091
Reserver		947	1 411	121
Balanserat resultat		29 118	–120	–154 169
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		36 310	36 121	19 659
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		161 284	132 321	94 910
Minoritetsintresse	12, 15	–166	99	–
Summa minoritetsintresse		–166	99	–
Totalt eget kapital		161 118	132 420	94 910
Skulder				
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Förskott från kunder	23	432	999	1 532
Leverantörsskulder	23	8 100	6 607	6 032
Skulder till intresseföretag	19, 23	664	53	–
Övriga skulder	25	864	5 625	796
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	8 636	8 602	7 503
Summa kortfristiga skulder		18 696	21 886	15 863
Summa skulder		18 696	21 886	15 863
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		179 814	154 306	110 773

Ställda säkerheter
och eventalförpliktelser för koncernen 27

Eget kapitalrapport

Belopp i tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritets-intresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2007-01-01	17 208	211 405	86	–154 169	74 530	0	74 530
Nyemission, teckningsoptioner		686			686		686
Summa transaktioner med ägare	0	686	0	0	686	0	686
2007 års resultat				19 659	19 659		19 659
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			35		35		35
Årets totalresultat	0	0	35	19 659	19 694	0	19 694
Utgående eget kapital 2007-12-31	17 208	212 091	121	–134 510	94 910	0	94 910
Behandling av förlust		–134 390		134 390	0		0
Nyemission CapAble AB					0	99	99
Summa transaktioner med ägare	0	–134 390	0	134 390	0	99	99
2008 års resultat				36 121	36 121		36 121
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			1 290		1 290		1 290
Årets totalresultat	0	0	1 290	36 121	37 411	0	37 411
Utgående eget kapital 2008-12-31	17 208	77 701	1 411	36 001	132 321	99	132 420
Utdelning				–6 883	–6 883		–6 883
Summa transaktioner med ägare	0	0	0	–6 883	–6 883	0	–6 883
2009 års resultat				36 310	36 310	–265	36 045
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			–464		–464		–464
Årets totalresultat	0	0	–464	36 310	35 846	–265	35 581
Utgående eget kapital 2009-12-31	17 208	77 701	947	65 428	161 284	–166	161 118

Moderbolaget

Resultaträkningar

Belopp i tkr	Not	2009	2008	2007
Nettoomsättning	2, 3	198 567	143 586	107 034
Kostnad för sålda varor		-63 793	-47 211	-35 827
Bruttoresultat	2	134 774	96 375	71 207
Försäljningskostnader	5	-38 870	-36 035	-30 141
Administrationskostnader	5, 6	-8 918	-8 167	-7 488
Forsknings- och utvecklingskostnader	5,13	-27 278	-23 042	-17 784
Övriga rörelseintäkter	4	750	4 059	1 691
Rörelseresultat	8	60 458	33 190	17 485
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Resultat från andelar i intresseföretag	7,15	590	-334	-1 103
Resultat från andelar i koncernföretag	15	-	-569	-
Nedskrivning av långfristig fordran på koncernföretag	16	-13 446	-13 467	-9 424
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	6 263	3 545	2 152
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-59	-4 553	-66
Finansnetto		-6 652	-15 378	-8 441
Resultat före skatt		53 806	17 812	9 044
Skatt på årets resultat	11	-17 610	11 660	9 000
ÅRETS VINST		36 196	29 472	18 044

Kassaflödesanalyser

Belopp i tkr	Not	2009	2008	2007
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		60 458	33 190	17 485
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar		3 792	4 141	3 902
Realisationsresultat vid avyttring av anläggningstillgångar		-	7	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster		208	-407	-8
		64 458	36 931	21 379
Erhållna räntor		1 179	2 419	2 152
Erlagda räntor		-58	-52	-66
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		65 579	39 298	23 465
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Varulager		4 874	-8 041	-3 808
Kortfristiga fordringar		-5 459	-7 007	-7 089
Leverantörsskulder		1 837	1 686	-1 229
Kortfristiga räntefria rörelseskulder		-108	3 234	1 552
Kassaflöde från den löpande verksamheten		66 723	29 170	12 890
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	13	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	-2 323	-2 311	-1 827
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	14	1 022	19	-
Förvärv av finansiella tillgångar	15	-4 000	-3 501	-1 500
Utbetalt lån till dotterföretag	16	-13 245	-10 595	-7 794
Minskning av långfristiga fordringar		-	-	1 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-18 546	-16 388	-10 121
Finansieringsverksamheten				
Nyemission teckningsoptioner		-	-	686
Utdelning		-6 883	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6 883	-	686
ÅRETS KASSAFLÖDE		41 294	12 782	3 455
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN				
Kursdifferens i likvida medel		55 293	42 103	38 640
		-208	408	8
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		96 379	55 293	42 103

Balansräkningar

Belopp i tkr	Not	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	13	2 285	5 050	8 199
Summa immateriella anläggningstillgångar		2 285	5 050	8 199
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Produktionsmaskiner	14	367	1 105	1 166
Inventarier och datorer		3 488	2 476	1 121
Summa materiella anläggningstillgångar		3 855	3 581	2 287
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	15	7 469	4 469	4 137
Andelar i intresseföretag	15, 29	9 441	7 851	5 585
Fordringar på koncernföretag	16, 19, 29	1 022	–	1 325
Fordringar på intresseföretag	16, 19, 23, 29	4 400	4 400	4 400
Uppskjuten skattefordran	11	3 050	20 660	9 000
Summa finansiella tillgångar		25 382	37 380	24 447
Summa anläggningstillgångar		31 522	46 011	34 933
Omsättningstillgångar				
Varulager	17	12 357	17 231	9 191
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	18	26 624	27 832	17 743
Fordringar på koncernföretag	19	884	553	–
Fordringar på intresseföretag	19	–	–	85
Övriga fordringar	20	4 972	1 938	1 426
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	5 995	3 383	7 327
Summa kortfristiga fordringar		38 475	33 706	26 581
Kortfristiga placeringar	22	80	80	620
Kassa och bank		96 379	55 293	42 103
Summa omsättningstillgångar		147 291	106 310	78 495
SUMMA TILLGÅNGAR		178 813	152 321	113 428

Balansräkningar

Belopp i tkr	Not	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	24	17 208	17 208	17 208
Reservfond		77 700	77 700	211 405
		94 908	94 908	228 613
<i>Fritt eget kapital/Ansamlad förlust</i>				
Överkursfond		–	–	686
Balanserat resultat		22 589	–	–152 435
Årets resultat		36 196	29 472	18 044
		58 785	29 472	–133 705
Summa eget kapital		153 693	124 380	94 908
Skulder				
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Förskott från kunder		432	999	1 532
Leverantörsskulder		7 751	6 526	4 892
Skuld till intresseföretag	19	664	53	–
Skulder till koncernföretag	19	8 504	7 962	3 803
Övriga skulder	25	660	5 452	761
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	7 109	6 949	7 532
Summa kortfristiga skulder		25 120	27 941	18 520
Summa skulder		25 120	27 941	18 520
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		178 813	152 321	113 428
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget				
Företagsinteckningar	27	2 000	2 000	2 000
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

Eget kapitalrapport

Belopp i tkr	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond fritt	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2007-01-01	17 208	211 405	0	–152 435	76 178
Nyemission teckningsoptioner			686		686
2007 års resultat				18 044	18 044
Utgående eget kapital 2007-12-31	17 208	211 405	686	–134 391	94 908
Behandling av förlust		–133 705	–686	134 391	0
2008 års resultat				29 472	29 472
Utgående eget kapital 2008-12-31	17 208	77 700	0	29 472	124 380
Utdelning				–6 883	–6 883
2009 års resultat				36 196	36 196
Utgående eget kapital 2009-12-31	17 208	77 700	0	58 785	153 693

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i tkr om inget annat anges. Siffror inom parentes avser föregående år.

Innehållsförteckning

Not 1	Redovisningsprinciper	Sida: 10
Not 2	Rapportering för segment	13
Not 3	Intäkter	13
Not 4	Övriga rörelseintäkter	13
Not 5	Anställda och personalkostnader, ersättning till ledande befattningshavare	13
Not 6	Revisorerernas arvode	15
Not 7	Andelar i intresseföretags resultat	15
Not 8	Rörelsens kostnader fördelade per kostnadslag	15
Not 9	Finansiella intäkter	15
Not 10	Finansiella kostnader	16
Not 11	Skatt på årets resultat	16
Not 12	Minoritetsintressen	16
Not 13	Immateriella anläggningstillgångar	16
Not 14	Materiella anläggningstillgångar	17
Not 15	Finansiella anläggningstillgångar	18
Not 16	Långfristiga fordringar på dotterföretag och intresseföretag	19
Not 17	Varulager	19
Not 18	Kundfordringar	20
Not 19	Transaktioner med närstående	20
Not 20	Övriga fordringar	20
Not 21	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21
Not 22	Kortfristiga placeringar	21
Not 23	Finansiella tillgångar och skulder	21
Not 24	Aktiekapital	22
Not 25	Övriga skulder	22
Not 26	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22
Not 27	Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	22
Not 28	Policy för finansiell riskhantering	23
Not 29	Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål	23

■ Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar Rådet för Finansiell rapportering Rekommendation RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer, dvs samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall moderbolagets tillämpning av ÅRL begränsar möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget.

Standarder, ändringar och tolkningsuttalanden som trätt i kraft 2009 och som fått effekter för koncernen

Omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från den 1 januari 2009. Ändringen medför bland annat att intäkter och kostnader som tidigare redovisades direkt mot eget kapital och som inte är hänförliga till ägartransaktioner numera redovisas i anslutning till resultaträkningen.

IFRS 8 Rörelsesegment tillämpas från den 1 januari 2009. Standarden innebär att redovisningen av rörelsesegmenten anpassas till den rapportering som ledningen använder internt för uppföljning av verksamheten. Tillämpningen av IFRS 8 har medfört att segmentsindelningen ändrats så att den numera omfattar rörelsesegmenten:

Konsumentfärdiga produkter: Försäljning av tabletter, droppar och munhälsoprodukter mm

Insatsprodukter: Försäljning av kulturer som ingrediens i en licenstillverkarens produkt, tex välling och mejeriprodukter, royaltyintäkter för användandet av Reuteri samt försäljning av LifeTop Straw och LifeTop Cap

Övriga produkter: Animal Health mm

Tillämpningen har inte haft någon effekt på koncernens resultat, finansiella ställning, kassaflöde och förändring i eget kapital.

Övriga ändringar och tolkningsuttalanden som trätt i kraft 2009 har inte fått några effekter på koncernen.

Ändringar och tolkningsuttalande som ännu inte trätt i kraft och som skulle kunna få effekter för koncernen i framtiden

* IAS 27

IAS 27 - Koncernredovisning och separata finansiella rapporter - ändringar

Genom ändringarna preciseras det under vilka omständigheter ett företag ska upprätta koncernredovisning, hur moderföretag ska redovisa ändringar av sina ägarintressen i dotterföretag samt hur förluster i ett dotterföretag ska fördelas mellan företag med, respektive utan, bestämmande inflytande.

* IFRS 3

IFRS 3 Rörelseförvärv - ändringar

Ändringarna innebär bl.a. att ett större antal förvärvstransaktioner kommer att betraktas som rörelseförvärv, att transaktionskostnader ska kostnadsföras m.m. Principer och regler har fastställts för hur en förvärvare, i samband med ett rörelseförvärv, ska redovisa och värdera de olika element som hör samman med förvärvet.

Övriga ändringar och tolkningsuttalanden som ännu inte trätt i kraft bedöms inte vara relevanta för koncernen för närvarande.

Grund för rapporternas upprättande

De finansiella rapporterna är upprättade enligt anskaffningsvärdemetoden om inte annat anges.

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än 12 månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom 12 månader från balansdagen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 29.

Koncernredovisningsprinciper

I koncernredovisningen ingår de företag över vilka moderbolaget har bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär att direkt eller indirekt ha rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Koncernredovisningen har upprättats med tillämpning av förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion där koncernen indirekt förvärvat dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per överlättelsedagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de

förvärvade nettotillgångarna samt transaktionerna som är direkt hänförliga till förvärvet. Dotterföretag tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där de i koncernen ingående bolagen bedriver sin verksamhet.

Transaktioner

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger vid transaktionstidpunkten. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden och omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde. Värdeförändringar avseende rörelserelaterade fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet medan värdeförändringar avseende finansiella fordringar och skulder redovisas i finansnettot.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utländska koncernbolag omräknas från respektive koncernbolags funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till balansdagens kurs. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till genomsnittskurs, vilket utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. En genomsnittskurs tas fram kvartalsvis. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utländska koncernbolags verksamheter redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv.

Nettoinvesteringar i koncernbolag

Omräkningsdifferenser som uppstår i samband med omräkning av långfristiga lån i utländsk valuta som utgör nettoinvestering redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv.

Intresseföretag

Intresseföretag är de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande. Aktieinnehav i intresseföretaget redovisas enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att aktierna redovisas till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället och därefter justeras med bolagets andel av förändringar i intresseföretagets nettotillgångar.

Rapportering för segment

Bolaget har sedan 2003 haft endast en rörelsegren, Animal & Human Health, vilken bestod av marknadsenheterna Human Health och Animal Health. Koncernen har den 1 januari 2009 implementerat IFRS 8 Rörelsesegment. Koncernledningen har analyserat koncernens interna rapporter och fastställt att koncernens verksamhet styrs och utvärderas baserat på följande segment:

Konsumentfärdiga produkter: Försäljning av tabletter, droppar och munhålsprodukter mm

Insatsprodukter: Försäljning av kulturer som ingrediens i en licenstillverkad produkt, tex välling och mejeriprodukter, royaltyintäkter för användandet av Reuteri samt försäljning av LifeTop Straw och LifeTop Cap

Övriga produkter: Animal Health mm

Intäktredovisning

BioGaia:s omsättning består huvudsakligen av intäkter från försäljning av konsumentfärdiga produkter (tabletter, droppar och munhålsprodukter) till

distributörer men även intäkter från insatsprodukter såsom royaltyintäkter för användandet av Reuteri i licenstagares produkter (tex välling och mejeriprodukter), intäkter från försäljning av Reuterikulturer för licenstagares produkter samt intäkter från försäljning av leveranssystem såsom sugrör och kapsyler.

Intäkt vid försäljning av varor redovisas när beloppet kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och kriterier har uppfyllts för leverans i enlighet med försäljnings- och fraktvillkor.

Royaltyintäkter redovisas som en procentsats utifrån licenstagarens redovisning av försäljningsvärdet av konsumentprodukter innehållande BioGaia:s produkter. Redovisning sker månads- eller kvartalsvis. Licensintäkter i samband med avtalsskrivande periodiseras i de fall de ska täcka kostnader fram till lansering. I annat fall redovisas intäkten direkt.

Ränteintäkter redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänförs sig.

Leasing

Leasade tillgångar är hänförliga till operationell leasing i och med att de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av objektet, i allt väsentligt, ej överförs till BioGaia. Leasingavgifterna fördelas därför linjärt över leasingperioden.

Pensioner

Samtliga anställda går i pension i enlighet med svensk lagstiftning, för närvarande vid 65 års ålder. Inga pensionsåtaganden finns i bolaget utöver de pensionsförsäkringspremier som betalas årligen. Pensionsförsäkringspremierna kostnadsförs löpande.

Inkomstskatter

Aktuell skatt avser den skatt som beräknas på skattemässiga överskott. Uppskjuten skatt avser den skatt som beräknas dels på temporära skillnader, dels på skattemässiga underskott. Vid varje bokslutstillfälle prövas om redovisning skall ske av uppskjutna skattefordringar som inte tidigare redovisats i balansräkningen. Sådana skattefordringar redovisas i den utsträckning det bedöms som sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga i framtiden.

Kostnader för forskning och utveckling

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny kunskap inom koncernens verksamhet redovisas som kostnad då de uppstår.

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att ta fram nya produkter eller processer, redovisas som en immateriell tillgång när kriterier för aktivering enligt IAS 38 uppfylls. Redovisning i balansräkningen görs om produkten eller projektet är tekniskt och kommersiellt användbara, om företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja tillgången. Det ska också vara sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som är hänförliga till tillgången kommer att tillfalla bolaget och tillgångens anskaffningsvärde ska gå att beräkna på ett tillförlitligt sätt. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter såsom material, köpta tjänster och ersättningar till anställda. Övriga utgifter för utveckling redovisas som en kostnad när de uppkommer. En individuell bedömning görs kvartalsvis av samtliga pågående forsknings- och utvecklingsprojekt för att fastställa vilka utgifter som är aktiverbara för respektive projekt samt för att pröva eventuella nedskrivningsbehov.

Bolaget har ett antal projekt som uppfyller kriterierna för aktivering och som redovisas i balansräkningen. Under 2009 har inga utvecklingskostnader bedömts uppfylla kriterierna varför alla utgifter kostnadsförts.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan.

Följande avskrivningstider tillämpas:

<u>Immateriella tillgångar</u>	<u>Koncernen</u>	<u>Moderbolaget</u>
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5–10 år	5–10 år
Licensrättigheter	5 år	5 år
Varumärken	5 år	5 år

Materiella anläggningstillgångar

Produktionsmaskiner	5 år	5 år
Inventarier och datorer	3–5 år	3–5 år

Avskrivning på immateriella tillgångar påbörjas då projekten är klara och produkterna börjar säljas.

Avskrivningstiden varierar mellan 5 - 10 år beroende på projektets uppskattade nyttjandeperiod. Det enda projektet som skrivs av på mer än 5 år är projektet Animal Health för vilket avskrivningstiden överensstämmer med försäljningsavtalets längd.

En bedömning görs vid varje bokslutstillfälle av om det föreligger någon indikation som tyder på att en tillgång minskat i värde. Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om detta är lägre än det redovisade värdet skrivs värdet ner till återvinningsvärdet.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Inkuransrisker beaktas därvid. Anskaffningsvärdet beräknas enligt vägda genomsnittspriser.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39.

Finansiella tillgångar och skulder som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kortfristiga placeringar, kundfordringar och lånefordringar. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder och förskott från kunder.

Finansiella tillgångar och skulder redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Redovisning sker därefter beroende på hur de har klassificerats enligt nedan.

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Kundfordringar redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde och därefter till upplupet anskaffningsvärde, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Eventuella nedskrivningar av kundfordringar redovisas i resultaträkningen. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier; Finansiell tillgång eller skuld värderad till verkligt värde över resultaträkningen, Kundfordringar och lånefordringar, Investeringar som hålles till förfall samt Andra finansiella skulder.

■ Not 2 Rapportering för segment

Bolaget har sedan 2003 haft endast en rörelsegren, Animal & Human Health, vilken bestod av marknadsenheterna Human Health och Animal Health.

Koncernen har den 1 januari 2009 implementerat IFRS 8 Rörelsesegment. Koncernledningen har analyserat koncernens interna rapportering och fastställt att koncernens verksamhet styrs och utvärderas baserat på följande segment:

- Konsumentfärdiga produkter: Försäljning av tabletter, droppar och munhålsprodukter mm
- Insatsprodukter: Försäljning av kulturer som ingrediens i en licenstillverkarens produkt, tex välling och mejeriprodukter, royaltyintäkter för användandet av Reuteri samt försäljning av LifeTop Straw och LifeTop Cap
- Övriga produkter: Animal Health mm

<u>Nettoomsättning per segment</u>	<u>Koncernen</u>			<u>Moderbolaget</u>		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Konsumentfärdiga produkter	147 673	106 325	72 984	142 918	105 172	73 714
Insatsprodukter	53 814	36 931	31 826	53 675	36 480	31 550
Övriga produkter	1 974	1 934	1 770	1 974	1 934	1 770
	203 461	145 190	106 580	198 567	143 586	107 034

Bruttoresultat per segment

Konsumentfärdiga produkter	94 804	68 728	46 378	94 281	68 495	46 372
Insatsprodukter	38 816	26 631	23 704	38 803	26 283	23 459
Övriga produkter	1 690	1 597	1 376	1 690	1 597	1 376
	135 310	96 956	71 458	134 774	96 375	71 207

Kundfordringar fördelade per segment

	31-dec 2009	31-dec 2008	31-dec 2007	31-dec 2009	31-dec 2008	31-dec 2007
Konsumentfärdiga produkter	23 448	20 400	14 725	21 406	19 460	14 658
Insatsprodukter	4 929	8 050	3 073	4 874	7 978	2 714
Övriga produkter	344	394	71	344	394	71
	28 721	28 844	17 869	26 624	27 832	17 443

Under 2009 var 76,3 miljoner kronor eller 37,5% av intäkterna i koncernen hänförliga till tre kunder varav två i segmentet konsumentfärdiga produkter och en i segmentet insatsprodukter. (2008: 41,3 miljoner kronor eller 28,5%).

Forts. not 2

Nettoomsättning per geografisk marknad	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Europa	138 430	93 973	62 354	138 423	93 674	62 269
USA och Canada	14 571	8 851	7 736	14 437	8 698	7 544
Asien	37 386	30 618	25 895	32 633	29 466	26 626
Övriga världen	13 074	11 748	10 595	13 074	11 748	10 595
	203 461	145 190	106 580	198 567	143 586	107 034

Koncernens tillgångar, som uppgår till 179 814 (154 306) tkr är till mer än 90% lokaliserade i Europa.

Koncernens investeringar i materiella och immateriella tillgångar, som uppgår till 2 895 (2 373) tkr, har till mer än 90% skett i Europa.

Försäljningen i Sverige stod för 9,2 (6,7) miljoner kronor eller 4,5% (4,6%).

Koncernens anläggningstillgångar som uppgår till 25,7 miljoner kronor är till ett värde av 25,4 miljoner kronor lokaliserade i Sverige och till 0,3 miljoner kronor i övriga länder (USA och Japan).

Not 3 Intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Royalty	7 761	6 629	11 728	7 761	6 629	11 728
Produktintäkter	195 700	138 561	94 852	190 806	136 957	95 306
	203 461	145 190	106 580	198 567	143 586	107 034

Not 4 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Erhållet skadestånd	–	–	866	–	–	866
Kursvinster på fordringar/ skulder av rörelsekaraktär	750	4 059	793	750	4 059	793
Övriga intäkter	–	–	32	–	–	32
	750	4 059	1 691	750	4 059	1 691

Not 5 Anställda och personalkostnader, ersättning till ledande befattningshavare

Medelantalet anställda per land

	2009		2008		2007	
	varav män		varav män		varav män	
Moderbolaget						
Sverige	35	13	31	12	30	12
Dotterbolag						
Sverige	1	1	1	1	–	–
Japan	4	3	4	3	5	5
USA	3	1	3	1	2	–
Totalt dotterbolagen	8	5	8	5	7	5
Koncernen totalt	43	18	39	17	37	17

Den 31 december 2009 uppgick antalet anställda i koncernen till 45 (42).

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelse och VD respektive övriga anställda

	2009		2008		2007	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolaget						
Sverige	3 380	16 703	3 276	14 325	2 909	12 791
Dotterbolag						
Sverige	886	–	236	–	–	–
Japan	1 804	2 105	768	2 680	1 372	3 045
USA	–	2 484	–	1 578	–	893
Totalt i dotterbolag	2 690	4 589	1 004	4 258	1 372	3 938
Totalt i koncernen	6 070	21 292	4 280	18 583	4 281	16 729

Totala löner och sociala kostnader

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Löner och andra ersättningar	27 362	22 863	21 010	20 083	17 601	15 700
Pensionskostnader, styrelse och VD	1 703	461	377	1 455	379	377
Pensionskostnader, övriga anställda	1 969	1 888	1 461	1 709	1 690	1 373
Övriga sociala kostnader	7 178	6 158	5 655	6 551	5 856	5 249
Totalt	38 212	31 370	28 503	29 798	25 526	22 699

Forts. not 5

Sjukfrånvaro i moderbolaget i procent av de anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid

	2009	2008	2007
Total sjukfrånvaro	4%	4%	4%
Varav långtidssjukfrånvaro	75%	78%	75%
Sjukfrånvaro för män	1%	1%	4%
Sjukfrånvaro för kvinnor	6%	6%	3%
Anställda 29 år eller yngre	*)	*)	*)
Anställda 30–49 år	6%	6%	5%
Övriga anställda 50 år eller äldre	1%	*)	*)

*) Redovisas ej pga undantagsregel i lagstiftningen som säger att uppgiften inte ska lämnas om antalet anställda i gruppen är högst 10.

Pensioner och sjukförsäkringar

Samtliga anställda går i pension i enlighet med svensk lagstiftning, för närvarande vid 65 års ålder. Inga pensionsåtaganden finns i bolaget utöver de pensionsförsäkringspremier som betalas årligen. För samtliga anställda över 28 år betalas följande pensionsförsäkringspremie i förhållande till lön:

Pensionsmedförande lön inom intervallen:	0–7,5 basbelopp	7,5–20 basbelopp	20–30 basbelopp
Premie:	6%	15%	6%

Samtliga anställda förutom VD och vice VD omfattas av sjukförsäkring, med förmåner, utöver Försäkringskassans ersättning, enligt uppställning.

Individen ersätts med följande belopp:

Lön inom intervallen:	0–7,5 basbelopp	7,5–20 basbelopp	20–30 basbelopp
Sjukersättning efter 3 månader	0%	65%	33%
Sjukersättning	15%	65%	33%

Ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Styrelsen har tillsatt ett ersättningsutskott bestående av styrelseordförande David Dangoor och styrelseledamoten Stefan Elving. Ersättningsutskottet skall bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Principer för ersättning till ledande befattningshavare fastställs på årsstämman. Ersättningsutskottets uppgift är att upprätta förslag i enlighet med dessa principer.

Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare som är anställda i bolaget utgörs av grundlön samt övriga förmåner. Med andra ledande befattningshavare avses de 8 personer som tillsammans med VD och vice VD utgör koncernledningen. En ledande befattningshavare arbetar som konsult sedan 2003.

Vid uppsägning från bolagets sida föreligger rätten till lön under en uppsägningstid om 18 månader för VD och vice VD. Övriga ledande befattningshavare har vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid enligt lagen om anställningsskydd dock minst 3 månader. För VD och vice VD gjordes extra pensionsbetalningar under 2009 om 600 respektive 480 tkr. Dessutom betalas sjukförsäkring innebärande en ersättning om cirka 75% av lönen i sjukersättning efter tre månader. För övrigt har VD och vice VD samma förmåner som övriga anställda.

Inga avtal om avgångsvederlag finns vare sig för VD eller övriga ledande befattningshavare.

Ersättningar och övriga förmåner under året

	Styrelsearvode	Grundlön	Rörig ersättning	Pensionsförsäkring inkl sjukförsäkring	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande David Dangoor	200					200
Styrelseledamot Jan Annwall (Vice VD)		1 116	42	657		1 815
Styrelseledamot Stefan Elving	100					100
Styrelseledamot Thomas Flinck	100					100
Styrelseledamot Inger Holmström	100					100
Styrelseledamot Jörgen Thorball	100					100
Styrelseledamot Paula Zeilon	100					100
VD Peter Rothschild		1 470	53	798		2 321
Andra ledande befattningshavare (8 personer)		5 200	149	671	1 975	7 995
	700	7 786	244	2 126	1 975	12 831

Kommentarer till tabellen

Övrig ersättning till annan ledande befattningshavare avser konsultarvode till en före detta anställd som från 2003 arbetar som konsult åt företaget och är med i ledningsgruppen.

I juni 2007 genomfördes det optionsprogram som beslutats på årsstämman 2007. Totalt tecknades 128 950 teckningsoptioner av personalen (varav dåvarande företagsledningen 27 000). Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en B-aktie för 76,70 kronor under perioden 15 maj 2010 - 31 augusti 2010. Optionspriset framräknades enligt vedertagen värderingsmetod (Black & Scholes-modellen) och uppgick till 5,32 kronor per teckningsoption vilket innebär att personalen tecknat optionerna på marknadsmässiga villkor. Vid värderingen enligt Black & Scholes-modellen användes en volatilitet på 30% och en riskfri ränta på 3,92%.

Fördelning mellan antal kvinnor och män

	2009		2008		2007	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelseledamöter	2	5	2	5	3	4
Ledning inklusive VD	2	8	2	8	2	7

Not 6 Revisorernas arvode

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Grant Thornton Sweden AB						
Revisionsuppdrag	526	526	421	421	346	346
Andra uppdrag	219	219	129	124	59	59

Forts. not 6

Cherry, Bekaert & Holland, L.L.P.

Revisionsuppdrag	66	–	57	–	42	–
Andra uppdrag	156	–	106	–	92	–

Nakashima Accounting Firm

Revisionsuppdrag	17	–	36	–	36	–
Andra uppdrag	–	–	–	–	–	–

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 7 Andelar i intresseföretags resultat

	2009	2008	2007
Andel av TwoPac ABs resultat	590	–334	–1 103

Se även information i not 15.

Not 8 Rörelsens kostnader fördelade per kostnadslag

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Råvaror och förmödenheter	62 224	58 984	57 226	55 104	38 736	39 639
Förändring av lager av färdiga produkter	5 941	4 809	–8 992	–7 893	–3 614	–3 812
Personalkostnader	38 331	29 917	30 959	25 352	28 714	22 910
Avskrivningar	4 134	3 792	4 272	4 141	3 980	3 902
Övriga rörelsekostnader	46 662	41 356	39 942	37 751	31 573	28 601
	157 292	138 858	123 407	114 455	99 389	91 240

I rörelsens kostnader ingår leasingavgifter med 89 (132) tkr. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter förfaller enligt följande:

Inom ett år: 105

Inom två till fem år: 112

Koncernens framtida betalningsåtaganden vad gäller hyror uppgår till 9,2 miljoner kronor varav 8,7 miljoner kronor avser moderbolaget. Koncernens hyror förfaller till betalning med 3,0 miljoner kronor inom ett år och 6,2 miljoner kronor inom två till fem år.

Not 9 Finansiella intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Ränteintäkter	878	2 744	1 882	1 713	3 545	2 152
Valutakursvinst terminer	4 550	–	–	4 550	–	–
	5 428	2 744	1 882	6 263	3 545	2 152

Moderbolaget och koncernen har tecknat valutaterminer i EUR på 7 800 000 (4 550 000) EUR till en genomsnittskurs på 10,70 varav 7,2 miljoner EUR förfaller under 2010 och 0,6 miljoner EUR 2011. Den realiserade kursvinsten/kursförlusten redovisas som en finansiell intäkt/kostnad.

Not 10 Finansiella kostnader

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Räntekostnader	–	–	10	–	–	10
Orealiserade kursförluster valutaterminer	–	4 501	–	–	4 501	–
Övriga finansiella kostnader	63	54	65	58	52	56
	63	4 555	75	58	4 553	66

Not 11 Skatt på årets resultat

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Aktuell skatt	–68	–	–9	–	–30	–
Uppskjuten skatt	–17 000	–17 610	12 100	11 660	9 000	9 000
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt	–17 068	–17 610	12 091	11 660	8 970	9 000
Uppskjuten skattekostnad hänförlig till utnyttjande av tidigare aktiverade underskottsavdrag	–17 597	–17 608	–	–	–	–
Uppskjuten skatteintäkt hänförlig till under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	608	–	12 092	11 749	9 004	9 004
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	–11	–2	8	–89	–4	–4
	–17 000	–17 610	12 100	11 660	9 000	9 000

Forts. not 11

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Skillnaden mellan nominell skatt och faktisk skattekostnad						
Redovisat resultat före skatt	53 113	53 806	24 029	17 812	10 689	9 044
Nominell skatt 26,3% / 28%	-13 969	-14 151	-6 728	-4 987	-2 993	-2 532
Skatteeffekt av utnyttjat ej tidigare aktiverat underskottsavdrag	-	-	9 254	9 196	5 553	5 526
Skatteeffekt av ej aktiverade underskottsavdrag	-3 187	-	-2 153	-	-2 175	-
Skatteeffekt av aktiverat underskottsavdrag på underskott hänförliga till tidigare år	-	-	12 092	11 749	9 004	9 004
Skatteeffekt pga ändrad skattesats	-	-	-546	-546	-	-
Skatteeffekt av övrigt ej avdragsgillt eller skattepliktigt	235	-3 457	263	-3 663	-50	-2 994
Skatteeffekt på koncernjusteringar	-136	-	-99	-	-365	-
Skatteeffekt på temporära skillnader	-11	-2	8	-89	-4	-4
	-17 068	-17 610	12 091	11 660	8 970	9 000

Uppskuten skattefordran

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Vid årets början	21 100	20 660	9 000	9 000	-	-
Årets skattekostnad/skatteintäkt	-17 000	-17 610	12 100	11 660	9 000	9 000
Vid årets slut	4 100	3 050	21 100	20 660	9 000	9 000

Koncernens underskottsavdrag uppgår till totalt 45 368 (97 899) tkr per den 31 december 2009.

Underskott om 15 590 (80 235) tkr är hänförliga till de svenska bolagen varför inga fastställda förfallotidpunkter finns.

Uppskuten skatt har ej redovisats för underskottsavdrag uppgående till 29 779 (17 664) tkr.

Dessa underskott är hänförliga till det Japanska dotterbolaget och förfallotidpunkten för dessa är för 2 210 tkr räkenskapsåret 2013, för 7 768 tkr 2014, för 7 686 tkr 2015 och för 12 115 tkr 2016.

Not 12 Minoritetsintresse

	2009	2008
Vid årets början	99	-
Minoritetens inbetalning av aktiekapital	-	99
Minoritetens andel av resultat	-265	-33
Nedskrivning av fordran på minoritet	-	33
Vid årets slut	-166	99

Minoritetsintresse avser 9,9% av dotterbolaget CapAble AB som ägs av dess VD.

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar**Koncernen och moderbolaget**

	Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	Licenser och varumärken	Totala immateriella tillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2007-01-01	26 875	2 528	29 403
Anskaffningar	-	-	-
Utgående balans 2007-12-31	26 875	2 528	29 403
Ingående balans 2008-01-01	26 875	2 528	29 403
Anskaffningar	-	-	-
Utgående balans 2008-12-31	26 875	2 528	29 403
Ingående balans 2009-01-01	26 875	2 528	29 403
Anskaffningar	-	-	-
Utgående balans 2009-12-31	26 875	2 528	29 403
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2007-01-01	15 469	2 518	17 987
Avskrivningar	3 207	10	3 217
Utgående balans 2007-12-31	18 676	2 528	21 204
Ingående balans 2008-01-01	18 676	2 528	21 204
Avskrivningar	3 149	-	3 149
Utgående balans 2008-12-31	21 825	2 528	24 353
Ingående balans 2009-01-01	21 825	2 528	24 353
Avskrivningar	2 765	-	2 765
Utgående balans 2009-12-31	24 590	2 528	27 118
Redovisade värden			
Per 2007-01-01	11 406	10	11 416
Per 2007-12-31	8 199	0	8 199
Per 2008-12-31	5 050	0	5 050
Per 2009-12-31	2 285	0	2 285

I aktiverade kostnader ingår internt upparbetade och externt förvärvade tillgångar.

Forts. not 13

Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Forsknings- och utvecklingskostnader	2 765	2 765	3 149	3 149	3 217	3 217
	2 765	2 765	3 149	3 149	3 217	3 217

Avskrivningar påbörjas då projekten är klara och produkterna börjar säljas. Avskrivningstiden varierar mellan 5-10 år beroende på projektens uppskattade nyttjandeperioder. Avskrivning har påbörjats för samtliga projekt. Dessa avser Probiotiska tabletter, Animal Health-produkter, munhälsoprodukter samt LifeTop Cap. Dessa projekt är fullt avskrivna inom 1–3 år.

Totala utgifter för forskning och utveckling

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Totala utgifter för forskning och utveckling	23 949	24 250	19 560	19 659	14 721	14 567
Under året aktiverade utvecklingskostnader	–	–	–	–	–	–
FoU-utgifter som ej aktiverats	23 949	24 250	19 560	19 659	14 721	14 567
Avskrivningar ingående i FoU-kostnader	3 051	3 028	3 470	3 383	3 217	3 217
Resultatpåverkande FoU-kostnader	27 000	27 278	23 030	23 042	17 938	17 784

■ Not 14 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

	Produktionsmaskiner	Inventarier och datorer	Totala materiella tillgångar
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2007-01-01	2 192	6 263	8 455
Anskaffningar	1 210	786	1 996
Omräkningsdifferens	–	–69	–69
Utgående balans 2007-12-31	3 402	6 980	10 382
Ingående balans 2008-01-01	3 402	6 980	10 382
Anskaffningar	291	2 089	2 380
Avyttringar/utrangeringar	–	–29	–29
Omräkningsdifferens	–	287	287
Utgående balans 2008-12-31	3 693	9 327	13 020
Ingående balans 2009-01-01	3 693	9 327	13 020
Anskaffningar	826	2 072	2 898
Omräkningsdifferens	–	–137	–137
Utgående balans 2009-12-31	4 519	11 262	15 781
Akkumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2007-01-01	1 932	5 134	7 066
Avskrivningar	304	459	763
Omräkningsdifferens	–	–64	–64
Utgående balans 2007-12-31	2 236	5 529	7 765
Ingående balans 2008-01-01	2 236	5 529	7 065
Avskrivningar	352	769	1 121
Avyttringar / utrangeringar	–	–2	–2
Omräkningsdifferens	–	200	200
Utgående balans 2008-12-31	2 588	6 496	9 084
Ingående balans 2009-01-01	2 588	6 496	9 084
Avskrivningar	309	1 068	1 377
Omräkningsdifferens	–	–104	–104
Utgående balans 2009-12-31	2 897	7 460	10 357
Redovisade värden			
Per 2007-01-01	260	1 129	1 389
Per 2007-12-31	1 166	1 451	2 617
Per 2008-12-31	1 105	2 831	3 936
Per 2009-12-31	1 622	3 802	5 424

Moderbolaget

	Produktionsmaskiner	Inventarier och datorer	Totala materiella tillgångar
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2007-01-01	2 192	5 025	7 217
Anskaffningar	1 210	616	1 826
Utgående balans 2007-12-31	3 402	5 641	9 043
Ingående balans 2008-01-01	3 402	5 641	9 043
Anskaffningar	291	2 020	2 311
Avyttringar/utrangeringar	–	–29	–29
Utgående balans 2008-12-31	3 693	7 632	11 325

Forts. not 14

Moderbolaget			
	Produktionsmaskiner	Inventarier och datorer	Totala materiella tillgångar
Ingående balans 2009-01-01	3 693	7 632	11 325
Anskaffningar	316	2 007	2 323
Avyttringar/utrangeringar	-1 716	-	-1 716
Utgående balans 2009-12-31	2 293	9 639	11 932
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2007-01-01	1 932	4 140	6 072
Avskrivningar	304	380	684
Utgående balans 2007-12-31	2 236	4 520	6 756
Ingående balans 2008-01-01	2 236	4 520	6 756
Avskrivningar	352	638	990
Avyttringar / utrangeringar	-	-2	-2
Utgående balans 2008-12-31	2 588	5 156	7 744
Ingående balans 2009-01-01	2 588	5 156	7 744
Avskrivningar	32	995	1 027
Avyttringar/utrangeringar	-694	-	-694
Utgående balans 2009-12-31	1 926	6 151	8 077
Redovisade värden			
Per 2007-01-01	260	885	1 145
Per 2007-12-31	1 166	1 121	2 287
Per 2008-12-31	1 105	2 476	3 581
Per 2009-12-31	367	3 488	3 855

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar ingår i följande rader i resultaträkningen:

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Kostnad såld vara	-	-	-	-	-	-
Försäljningskostnader	931	602	661	617	500	443
Administrationskostnader	162	162	139	139	92	92
Forsknings- och utvecklingskostnader	285	263	321	234	171	149
	1 378	1 027	1 121	990	763	684

Not 15 Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Vid årets början		4 469		4 137		4 137
Villkorat aktieägartillskott till CapAble AB		3 000		-		-
Anskaffning av aktier i CapAble AB		-		901		-
Nedskrivning av aktier i BioGaia Japan Inc.		-		-569		-
Bokfört värde vid årets slut		7 469		4 469		4 137

Specifikation av moderbolagets innehav av aktier i koncernföretag

Dotterföretag/Org.nr/Säte	Antal andelar	Andel i %	Bokfört värde
Biogaia Biologics Inc. /-/Raleigh, NC, USA	100 000	100	0
TriPac AB /556153-2200/Lund	10 000	100	3 568
CapAble AB /556768-3601/Stockholm	90 100	90,1	3 901
BioGaia Japan Inc. /-/Hiroshima, Japan	180	100	0
			7 469

Det amerikanska dotterföretaget Biogaia Biologics Inc.'s tillgångar och skulder har omräknats till balansdagens kurs 7,19 (7,77) kronor. Resultaträkningens poster har omräknats till genomsnittskurs 7,65 (6,59) kronor. Det japanska dotterföretaget BioGaia Japan Inc.'s tillgångar och skulder har omräknats till 0,078 (0,086) kronor. Resultaträkningens poster har omräknats till 0,081 (0,058) kronor. De omräkningsdifferenser som härvid uppstår redovisas direkt mot koncernens eget kapital.

CapAble AB bildades under hösten 2008. BioGaia äger 90,1% av bolaget. CapAbles VD, Staffan Pålsson, äger 9,9% av bolaget. Minoritetens andel av resultatet uppgår till -265 tkr.

Av moderbolagets inköp har 3,3 (3,0) procent skett från koncernföretag. Av moderbolagets försäljning har 0,2 (1,0) procent skett till koncernföretag.

Andelar i intresseföretag

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Vid årets början	7 851	7 851	5 585	5 585	5 188	5 188
Villkorade aktieägartillskott	1 000	1 000	2 000	2 000	500	500
Omvandling av förskott till villkorat aktieägartillskott	-	-	600	600	-	-
Omvandling av lån till villkorat aktieägartillskott	-	-	-	-	1 000	1 000
Andel av årets resultat	590	-	-334	-	-1 103	-
Återföring av nedskrivning av andelar i intresseföretag	-	590	-	-	-	-
Nedskrivning av andelar i intresseföretag	-	-	-	-334	-	-1 103
Bokfört värde vid årets slut	9 441	9 441	7 851	7 851	5 585	5 585

Återföring av nedskrivning/nedskrivning av andelar i intresseföretag till det koncernmässiga värdet har skett i moderbolaget.

Forts. not 15

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i intresseföretag

	2009	2008	2007
TwoPac AB/556591-9767/Eslöv			
Tillgångar	11 877	9 833	7 798
Skulder	6 104	6 137	6 418
Eget kapital	5 773	3 696	1 380
Intäkter	13 440	9 290	2 605
Resultat	1 078	-284	-2 206
Antal andelar	5 000	5 000	5 000
Andel i %	50	50	50
Kapitalandelens värde i koncernen	9 441	7 851	5 585
Bokfört värde i moderbolaget	9 441	7 851	5 585

I och med att bolaget inte har bestämmande inflytande i TwoPac AB, redovisas andelar i intresseföretag i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Not 16 Långfristiga fordringar på dotterföretag och intresseföretag**Långfristig fordran på dotterföretag**

	2009	2008	2007
	Moderbolaget	Moderbolaget	Moderbolaget
Vid årets början	-	1 325	-
Omvandling från kortfristig till långfristig fordran	-	-	1 569
Utbetalning av lån	13 245	10 595	7 795
Kursförlust	-	-	-201
Produktförsäljning	405	730	1 301
Räntetäckter	818	817	285
Reservering av fordran ¹⁾	-13 446	-13 467	-9 424
	1 022	-	1 325

¹⁾ Då osäkerhet råder om fordran på dotterföretaget i Japan kommer att återbetalas inom en överskådlig framtid har reservering av fordran skett. Den återstående fordran per 2009-12-31 på 1 022 tkr avser dotterföretaget CapAble AB.

Fordran på intresseföretag

	2009	2008	2007
	Koncernen	Koncernen	Koncernen
Vid årets början	4 400	4 400	4 400
Omvandling av lån till villkorat aktieägartillskott	-	-	-1 000
Utgående balans vid årets slut	4 400	4 400	4 400

Bolaget har lämnat lån till intresseföretaget TwoPac AB. Lånen används huvudsakligen för att utveckla maskiner för produktion av Life Top-produkter.

Not 17 Varulager

	2009	2008	2007
	Koncernen	Koncernen	Koncernen
Råvaror och förnödenheter	205	269	122
Färdiga varor och handelsvaror	12 972	18 899	9 907
	13 177	19 168	10 029

Bolagets inkuransreserv uppgår till 266 (504) per 31 december 2009. En individuell bedömning av inkuransreserven har gjorts. Hela varulagret är värderat till anskaffningsvärde med avdrag för inkurans.

Not 18 Kundfordringar

Koncernen och moderbolaget har redovisat en förlust på 0 (20) tkr för nedskrivning av sina kundfordringar under 2009.

Reserv för osäkra kundfordringar uppgick till 199 (36) tkr per den 31 december 2009.

Per den 31 december 2009 var kundfordringar uppgående till 3 792 (3 317) tkr förfallna utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga.

Av de förfallna fordringarna har 2 245 tkr inbetalats fram till rapportdagen.

Åldersanalysen av de förfallna kundfordringarna framgår enligt nedan:

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Mindre än 3 månader	3 458	3 244	2 281	3 458	3 172	2 281
3-6 månader	334	73	85	297	73	85
	3 792	3 317	2 366	3 755	3 245	2 366

Redovisade belopp, per valuta, för koncernens kundfordringar är följande:

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
SEK	3 035	4 514	5 031	3 035	4 442	5 031
EUR	22 489	23 389	11 649	22 489	23 389	11 649
USD	499	1	497	444	1	433
DKK	656	-	630	656	-	630
JPY	2 042	940	62	-	-	-
	28 721	28 844	17 869	26 624	27 832	17 743

■ Not 19 Transaktioner med närstående

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE - KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Koncernen äger 50% av TwoPac AB och redovisar det som ett intresseföretag.

Följande transaktioner har skett med TwoPac AB

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Ränteintäkter	116	285	304	116	285	304
Lämnat villkorat aktieägartillskott	1 000	2 000	500	1 000	2 000	500
Omvandlat lån till villkorat aktieägartillskott	–	–	1 000	–	–	1 000
Omvandlat förskott till villkorat aktieägartillskott	–	600	–	–	600	–
Köp av varor	13 052	8 952	2 259	12 976	8 952	2 259
Betalat förskott för kommande leverans	–	–	600	–	–	600
Inköp av maskiner och inventarier	–	221	1 195	–	221	1 195

Varor köps på basis av självkostnadspris plus vinsttillägg.

Utgående balanser vid årets slut var följande:

Långfristiga fordringar på närstående	Koncernen och moderbolaget		
	2009	2008	2007
Långfristiga fordringar TwoPac AB	4 400	4 400	4 400
	4 400	4 400	4 400

För långfristig fordran på TwoPac AB se också Not 16 och 23.

Kortfristiga mellanhavanden med närstående	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Kortfristiga fordringar TwoPac AB	24	65	85	24	25	85
Kortfristiga skulder TwoPac AB	–704	–118	–	–688	–118	–
	–680	–53	85	–664	–53	85

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE - MODERBOLAGET

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i BioGaia Biologics Inc, USA , BioGaia Japan Inc samt i Tripac AB.

Moderbolaget äger 90,1 % av aktierna i CapAble AB.

Moderbolaget och Koncernen äger 50% av TwoPac AB och redovisar det som ett intresseföretag.

För transaktioner med intresseföretaget TwoPac AB - se ovan.

Följande transaktioner har skett med BioGaia Japan

	2009	2008	2007
Ränteintäkter	818	818	285
Lämnat lån	12 223	10 595	7 795
Köp av tjänster	–	4 241	–
Försäljning av varor	405	730	1 301

Då osäkerhet råder om fordran på BioGaia Japan kommer att återbetalas inom en överskådlig framtid har reservering av fordran skett.

Följande transaktioner har skett med BioGaia Biologics Inc

	2009	2008	2007
Köp av tjänster	4 542	3 374	1 925

Följande transaktioner har skett med CapAble AB

	2009	2008	2007
Ränteintäkter	23	–	–
Försäljning av maskin	1 022	–	–
Lämnat lån	1 022	–	–
Lämnat villkorat aktieägartillskott	3 000	–	–
Försäljning av tjänster	308	553	–

Utgående balans vid periodens slut var följande:

	31-dec 2009	31-dec 2008	31-dec 2007
Långfristiga fordringar med närstående			
Långfristiga fordringar CapAble	1 022	–	–
Kortfristiga fordringar med närstående			
Kortfristiga fordringar CapAble AB	884	553	–
Kortfristiga skulder med närstående			
Kortfristiga skulder BioGaia Biologics Inc	–927	–385	–467
Kortfristiga skulder BioGaia Japan	–4 241	–4 241	–
Kortfristiga skulder Tripac AB	–3 336	–3 336	–3 336
	–8 504	–7 962	–3 803

Anwall & Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 1 251 391 B-aktier vilket motsvarar 11,6 procent av kapitalet och 36,3 procent av rösterna. Anwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Anwall som är VD respektive vice VD i moderbolaget. Den transaktion som skett under 2009 är utdelning med 0,40 kr per aktie. Inga övriga transaktioner har ägt rum mellan BioGaia och Anwall & Rothschild Investment AB.

För vidare information se not 5, ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare.

Not 20 Övriga fordringar

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Momsfordran	1 813	1 781	1 594	1 451	928	918
Skattefordran	482	461	461	461	402	402
Valutaterminer	2 701	2 701	–	–	–	–
Övriga fordringar	652	29	78	26	435	106
	5 648	4 972	2 133	1 938	1 765	1 426

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Upplupna intäkter	4 617	4 617	1 506	1 506	3 407	3 407
Förutbetald hyra	604	604	558	558	493	493
Övriga förutbetalda kostnader	959	775	1 506	1 319	3 700	3 427
	6 180	5 996	3 570	3 383	7 600	7 327

Not 22 Kortfristiga placeringar

	Koncernen och moderbolaget		
	2009	2008	2007
Ingående balans	80	620	830
Ånskaftning	–	–	–
Nedskrivning till marknadsvärde	–	–540	–210
Utgående balans	80	80	620

Posten avser noterade värdepapper. Aktierna är värderade till köpkursen på balansdagen. Avsikten är att sälja aktierna vid lämpligt tillfälle.

Not 23 Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier; finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, investeringar som hålles till förfall, kundfordringar och lånefordringar samt andra finansiella skulder.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen avser likvida medel och kortfristiga placeringar. De finansiella tillgångarna redovisas i balansräkningen och värderas till balansdagkurs.

Tillgångar	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde
Likvida medel i SEK	90 956	90 956	52 537	52 537	39 772	39 772
Likvida medel i EUR	7 579	7 579	2 979	2 979	1 516	1 516
Likvida medel i USD	407	407	969	969	910	910
Likvida medel i JPY	1 164	1 164	1 132	1 132	591	591
Likvida medel i DKK	221	221	510	510	188	188
Kortfristiga placeringar	80	80	80	80	620	620
Summa tillgångar	100 407	100 407	58 207	58 207	43 597	43 597

Investeringar som hålles till förfall

Koncernen har inga innehav av investeringar som hålles till förfall.

Kundfordringar och lånefordringar

Koncernens innehav av lånefordringar avser lån till intresseföretag. Lånet till intresseföretag värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Lånet löper tillsvidare och förlängs med 12 månader i taget. Lånet beräknas att återbetalas inom tre år.

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
	Redovisat värde 1)	Redovisat värde 1)	Redovisat värde 1)
Lån till Intresseföretag	4 400	4 400	4 400
Kundfordringar	28 721	28 844	17 869
Kortfristig fordran på intresseföretag	–	–	85
Summa kundfordringar och lånefordringar	33 121	33 244	22 354

1) Det verkliga värdet överensstämmer med det redovisade värdet. De maximala kreditriskerna uppgår till de redovisade värdena.

Ränterisker

Ränterisken för lånefordringar illustreras nedan:

Ränteomförhandling/ränteförfall

	< 1 år från balansdagen	> 1 år men < 5 år från balansdagen	> 5 år från balansdagen	Utan ränta	Totalt
	Lån till intresseföretag		4 400		
Ränta till intresseföretag		Stibor 3 m. +1,75%			

Forts. not 23

Andra finansiella skulder

Koncernens andra finansiella skulder består av leverantörsskulder, skuld till intresseföretag och förskott från kunder.

	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde
Leverantörsskulder	8 099	8 099	6 607	6 607	6 032	6 032
Skuld till intresseföretag	664	664	53	53	–	–
Förskott från kunder	432	432	999	999	1 532	1 532
Summa andra finansiella skulder	9 195	9 195	7 659	7 659	7 564	7 564

Not 24 Eget kapital

Aktiekapitalet i BioGaia AB består av 740 668 A-aktier med 10 rösträtter per aktie och 16 466 894 B-aktier med en rösträtt per aktie. A- och B-aktier medför samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Kvotvärde för både A- och B-aktie är 1 krona per aktie. Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse. Inga aktier innehas av bolaget själv eller dess dotterföretag.

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av reservfond och överkursfond.

Omräkningsreserv uppstår vid omräkning av utländska nettotillgångar enligt förvärvsmetoden.

Balanserat resultat består av upparbetade vinstmedel samt överföring från överkursfond och reservfond. Moderbolagets utdelning 2009 var 6,9 miljoner kronor och motsvarade 0,40 kronor per aktie. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att bolaget 2010 lämnar en ordinarie utdelning på 0,90 kronor per aktie samt en extra utdelning på 0,60 kronor vilket ger en total utdelning på 1,50 kronor per aktie. Detta motsvarar en utdelning på totalt 25,8 miljoner kronor.

Minoritetsintresse utgör 9,9% av dotterföretaget CapAbles eget kapital.

BioGaia-koncernens egna kapital består av summan av eget kapital hänförlig till BioGaia ABs aktieägare och eget kapital hänförlig till minoritetsägare. Vid årsskiftet uppgick koncernens kapital till 161,1 (132,4) miljoner kronor.

Utdelningspolicy

Ambitionen är att utdelning till aktieägarna skall uppgå till 30% av vinsten efter betald skatt.

Nyckeltal avseende eget kapital

	2009	2008	2007
Antal aktier per den 31/12, tusental	17 208	17 208	17 208
Genomsnittligt antal aktier, tusental	17 208	17 208	17 208
Antal utestående optioner, tusental	129	129	129
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt, tusental	129	–	–
Antal utestående aktier inklusive utestående optioner som ger utspädningseffekt, tusental	17 337	17 208	17 208
Resultat per genomsnittligt antal aktier, kr	2,11	2,10	1,14
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,09	2,10	1,14
Eget kapital per aktie, före utspädning, kr	9,37	7,69	5,52
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	9,30	7,69	5,52
Avkastning eget kapital, %	25	32	23
Börskurs bokslutsdagen, kr	80,00	33,10	27,80
Utdelning per aktie, kr	1,50 ¹⁾	0,40	–

¹⁾ Föreslagen men ej beslutad utdelning. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att bolaget lämnar en ordinarie utdelning på 0,90 kr samt en extra utdelning på 0,60 kr vilket ger en total utdelning på 1,50 kr/aktie.

Not 25 Övriga skulder

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Personalskatt	687	660	637	637	446	446
Valutaterminer	–	–	4 815	4 815	314	314
Övriga kortfristiga skulder	177	–	173	–	36	1
	864	660	5 625	5 452	796	761

Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Semesterlöneskuld	3 394	3 187	3 301	3 301	2 769	2 769
Upplupna sociala avgifter	608	586	568	568	387	387
Övriga upplupna kostnader	4 634	3 336	4 733	3 080	4 347	4 376
	8 636	7 109	8 602	6 949	7 503	7 532

Not 27 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Ställda säkerheter						
Företagsinteckningar	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

■ Not 28 Policy för finansiell riskhantering

Det övergripande målet för koncernens finansfunktion är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering av koncernens verksamhet och koncernbolag samt att tillhandahålla en säker medelförvaltning med marknadsmässig avkastning på placerade medel. Det övergripande målet för den finansiella riskhanteringen är att minimera riskerna för negativ påverkan på koncernens resultat. Härav följer att koncernens finansiella investeringar skall ske med en låg riskprofil. Nedan beskrivs koncernens bedömda riskexponering med åtföljande riskhantering:

Valutarisker

BioGaia har intäkter och kostnader i framförallt valutorna SEK, EUR, USD och DKK. Under 2009 hade bolaget ett kassaflödesöverskott på cirka 10 200 000 (6 600 000) EUR, ett kassaflödesunderskott på 340 000 (440 000) USD och ett kassaflödesöverskott på 1 300 000 (3 400 000) DKK. Med den ökade omsättningen ökar valutariskerna varför bolaget har gjort terminssäkringar i EUR. Bolaget har per den 31 december 2009 valutaterminer på 7,8 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 10,70, varav 7,2 miljoner EUR förfaller 2010 och 0,6 miljoner EUR 2011.

Ränterisker

Koncernen har inga ränterisker.

Kreditrisker

BioGaias kreditrisker är knutna till kundfordringar och lån till intresseföretag och för moderbolaget även lån till dotterföretag. Vid teckning av avtal med nya kunder sker alltid en utvärdering av kundens ekonomiska ställning. Bolaget har rutiner för att kräva in förfallna fordringar och vid behov görs ytterligare utvärdering om kundens ekonomiska ställning för att minimera riskerna. Lånet till intresseföretaget TwoPac AB har främst använts för att utveckla maskiner för produktion av leveranssystem (BioGaias probiotiska sugrör och LifeTop Cap). TwoPacs huvudsakliga verksamhet är utveckling av produktionsmaskiner och tillverkning av BioGaias probiotiska droppar, sugrör och LifeTop Cap. Bolaget bedömer att TwoPac kommer visa god lönsamhet och bedömer därför att någon kreditrisk ej föreligger.

Lånet från moderbolaget till dotterföretaget CapAble AB har använts till köp av maskin för tillverkning av LifeTop Cap. Bolaget bedömer att CapAble AB kommer att visa god lönsamhet och bedömer därför att någon kreditrisk ej föreligger.

Likviditetsrisker

Överlikviditet placeras till bankränta eller i räntepapper med hög rating.

Kassaflödesrisker

BioGaia hade under 2009 ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på 52,6 (32,4) miljoner kronor. Efter rörelsekapitalförändringar uppgick kassaflödet till 53,3 (19,2) miljoner kronor. Det totala kassaflödet uppgick till 42,5 (14,3) miljoner kronor. Eftersom likvida medel per 31 december 2009 uppgick till 100,3 (58,1) miljoner kronor och kassaflödet är positivt är något kapitaltillskott ej aktuellt.

Prisrisker

BioGaia köper de flesta av sina varor på en internationell marknad med flera alternativa leverantörer vilket minimerar bolagets prisrisk.

■ Not 29 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Vissa källor till osäkerhet i redovisningsmässiga uppskattningar och bedömningar beskrivs nedan.

BioGaias satsning i Japan

Den tidigare valda affärsmodellen i Japan visade sig inte vara framgångsrik. Åtgärder är nu vidtagna för att byta affärsmodell. Per balansdagen finns tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 5,0 miljoner kronor. Bolagets bedömning är att det inte föreligger något nedskrivningsbehov avseende dessa tillgångar.

Andelar i intresseföretag samt fordran på intresseföretag

Andelar i intresseföretag (TwoPac AB) och fordran på intresseföretag uppgår sammanlagt till 13,8 miljoner kronor i koncernen och i moderbolaget. TwoPacs vinst uppgick till 1,1 miljoner kronor 2009. TwoPac ABs huvudsakliga verksamhet är utveckling av produktionsmaskiner och tillverkning av BioGaias probiotiska droppar, sugrör och LifeTop Cap för BioGaias räkning. Bolaget bedömer att TwoPac kommer att visa god lönsamhet vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

Andelar i koncernföretag samt fordran på koncernföretag

Andelar i och fordran på dotterföretaget CapAble uppgår i moderbolaget sammanlagt till 5,8 miljoner kronor. CapAble redovisar en förlust på 2,3 miljoner kronor för räkenskapsåret 2009. CapAble som ägs till 90,1 % av BioGaia AB startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap-kapsylen. I denna kapsyl kan läggas känsliga ingredienser, som inte överlever i drycker, i ett aluminium blister som svetsas fast i kapsylen. I samband med konsumtion av drycken frigörs ingredienserna som faller ner i drycken. Kapsylen är i första hand utvecklad för att innehålla Lactobaciller men lämpar sig även för vitaminer och mineraler. Plastdetaljerna köps från BeriCap i Frankrike och fyllning av blister samt svetsning sker hos TwoPac AB i Eslöv. CapAble har sedan starten huvudsakligen ägnat sig åt att färdigställa produktionsutrustningen, trimma produktionen samt levererat små volymer till några kunder. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa god lönsamhet vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

Styrelsen och Verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernen respektive moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 februari 2010

David Dangoor
Ordförande

Jan Annwall

Inger Holmström

Stefan Elving

Jörgen Thorball

Peter Rothschild
Verkställande direktör

Thomas Flinck

Paula Zeilon

Min revisionsberättelse har lämnats den 22 februari 2010

Lena de Rosche
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB

Revisionsberättelse

Till årsstämman i BioGaia AB (publ.) Org.nr 556380-8723

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i BioGaia AB (publ.) för år 2009. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 1-25. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 22 februari 2010

Lena de Rosche
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB

Fem år i sammandrag

Nyckeltal

	2009	2008	2007	2006	2005
Nettoomsättning, tkr	203 461	145 190	106 580	86 792	59 606
Resultat före skatt, tkr	53 113	24 030	10 689	2 720	-19 825
Resultat efter skatt, tkr	36 045	36 121	19 659	2 720	-19 825
Tillväxt, %	40	36	23	46	47
Rörelsemarginal, %	23	18	8	2	-35
Vinstmarginal, %	26	17	10	3	-33
Balanslikviditet, ggr	8,2	5,1	5,1	4,1	4,1
Soliditet, %	90	86	86	82	82
Sysselsatt kapital, tkr	161 119	132 420	94 910	74 530	74 763
Avkastning sysselsatt kapital, %	36	25	13	4	-23
Avkastning eget kapital, %	25	32	23	4	-24
Medelantalet anställda	43	39	37	34	33

Aktiedata

Antal aktier per den 31/12, tusental ¹⁾	17 208	17 208	17 208	17 208	17 208
Genomsnittligt antal aktier, tusental	17 208	17 208	17 208	17 208	17 208
Antal utestående optioner, tusental	129	129	129	–	–
Antal utestående optioner som ger utspädningsseffekt, tusental	129	–	–	–	–
Antal utestående aktier inklusive utestående optioner som ger utspädningsseffekt, tusental	17 337	17 208	17 208	17 208	17 208
Resultat efter skatt per aktie före utspädning, kr	2,11	2,10	1,14	0,16	-1,15
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, kr	2,09	2,10	1,14	0,16	-1,15
Resultat före skatt per aktie före utspädning, kr	3,09	1,40	0,62	0,16	-1,15
Resultat före skatt per aktie efter utspädning, kr	3,06	1,40	0,62	0,16	-1,15
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	9,37	7,69	5,52	4,33	4,17
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	9,30	7,69	5,52	4,33	4,17
Börskurs bokslutsdagen, kr	80,00	33,10	27,80	40,50	19,30
Utdelning per aktie, kr	1,50 ²⁾	0,40	–	–	–

¹⁾ Aktiekapitalet består av 740 668 A-aktier och 16 466 894 B-aktier. Kvotvärdet uppgår till 1 krona.

²⁾ Föreslagen men ej beslutad utdelning.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning sysselsatt kapital

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

Balanslikviditet

Totala omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder.

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet aktier.

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier plus antal utestående optioner som ger utspädningsseffekt.

Resultat efter skatt per aktie före utspädning

Resultat efter skatt plus/minus minoritetsintressen i förhållande till antal aktier.

Resultat efter skatt per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt plus/minus minoritetsintressen i förhållande till antal aktier plus antal utestående optioner som ger utspädningsseffekt.

Resultat före skatt per aktie före utspädning

Resultat före skatt i förhållande till antalet aktier.

Resultat före skatt per aktie efter utspädning

Resultat före skatt i förhållande till antalet aktier plus antal utestående optioner som ger utspädningsseffekt.

Rörelsemarginal

Rörelsens resultat plus/minus jämförelsestörande poster i förhållande till omsättningen.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totalt kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

Tillväxt

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

Vinstmarginal

Vinst före skatt i förhållande till omsättning.

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning i BioGai

BioGai är ett svenskt aktiebolag, vars B-aktier är noterade på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm, listan för mindre bolag. Styrningen av bolaget sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning.

Bolagsordning

Enligt BioGaias bolagsordning skall Bolaget direkt eller genom dotterbolag eller andra former av delägande eller samarbeten utveckla, framställa, marknadsföra och sälja produkter som förbättrar hälsan i form av läkemedel, naturmedel, kosttillskott, tillsatser till livsmedel och djurfoder och för dessa produkter lämpliga leveranssystem samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Styrelsens säte är Stockholm. Bolagsordningen finns på BioGaias hemsida under rubriken "Bolagsstyrning".

Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Vid bolagets ordinarie bolagsstämma, årsstämman, väljs bolagets styrelse. Till årsstämmans uppgifter hör också att bland annat fastställa bolagets balans- och resultaträkningar, att besluta om disposition av resultatet av verksamheten samt att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Årsstämman väljer också bolagets revisorer.

Årsstämman 2009

Vid BioGaias årsstämma den 22 april 2009 närvarade aktieägare representerande 46,8 procent av det totala antalet röster i bolaget. Vid årsstämman var bolagets VD, bolagets föregående års stämموالدا styrelseledamöter, samt samtliga vid årets stämman valda styrelseledamöter och bolagets revisor närvarande.

Årsstämman 2010

2010 års årsstämma hålls torsdagen 6 maj 2010 kl 16:00 i Lundqvist och Lindqvist, Klara strand konferens, Klarabergsviadukten 90, Stockholm.

Kallelse till årsstämma

Kallelse till årsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet tidigast 6 veckor och senast 4 veckor innan stämman.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att bereda stämman beslut i val och arvodesfrågor.

Årsstämman 2009 beslutade att valberedning skulle tillsättas enligt följande: "Styrelsens ordförande skall sammankalla de tre till röstetalet största aktieägarna i bolaget, vilka äger utse varsin representant att vara ledamot i valberedningen tillsammans med styrelsens ordförande. Vid sammansättningen av valberedningen skall ägarförhållandena per den 30 juni 2009 avgöra vilka som är de till röstetalet största aktieägarna. Representanten för den största aktieägaren i valberedningen vid denna tidpunkt skall vara valberedningens ordförande. Om någon av de tre största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen skall nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Namnen på de tre ägarrepresentanterna skall offentliggöras så snart de utsetts, dock senast sex månader före årsstämman 2010. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts."

Valberedning har i enlighet med årsstämmans beslut bildats och består av Per-Erik Andersson, representant för Annwall & Rothschild Investment AB, bolagets största aktieägare, styrelsens ordförande David Dangoor, andre största aktieägaren, samt Sven Zetterqvist, representant för Livförsäkringsaktiebolaget Skandia, fjärde största aktieägaren.

Valberedningen skall arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2010 för beslut:

- förslag till stämμοordförande
- förslag till styrelse och revisor
- förslag till styrelseordförande
- förslag till styrelsearvoden
- förslag till revisorsarvode
- förslag rörande valberedning inför 2011 års årsstämma.

Samtliga aktieägare har haft möjlighet att vända sig till valberedningen med förslag på ledamöter till styrelsen för vidare utvärdering inom ramen för dess arbete. Några synpunkter eller förslag har ej inkommit till valberedningen till dags dato.

Styrelsen

Enligt BioGaias bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter och högst tre suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen har under 2009 bestått av sju stämموالدا ledamöter utan suppleanter. En styrelseledamot, Jan Annwall, som varit medlem i styrelsen sedan 1990, är anställd i bolaget och dessutom stor aktieägare. Resterande sex är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Jan Annwall har meddelat att han den 1 april 2010 kommer att avsluta sin anställning i bolaget. En presentation av styrelsen finns på sida 30.

BioGaias fristående advokat är utsedd som sekreterare vid styrelsemötena. Verkställande direktören är inte medlem av styrelsen men är adjungerad till samtliga styrelsemöten. Andra tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden i egenskap av föredragande. Styrelsen har fastställt en arbetsordning med bland annat arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören och strukturen för styrelsearbetet under året. Dessutom har styrelsen fastställt VD-instruktion, atteinstruktion inklusive instruktion avseende likviditetshandling. Arbetsordningen, VD-instruktionen och atteinstruktionen prövas minst en gång per år. Styrelsen beslutar om koncernens övergripande strategi, organisation och förvaltning. Styrelsen behandlar såväl delårsrapporter som årsredovisningen innan dessa publiceras. Styrelsen hade nio protokollförda sammanträden under 2009 samt därutöver ett strategiseminarium. Vid mötena behandlades bland annat budget, affärsplaner, bokslut, investeringar, resultatrapporter och större avtal. På strategiseminarier presenterade ledamöterna i ledningsgruppen sina ansvarsområden varefter styrelsen behandlade strategifrågor. Paula Zeilon var frånvarande vid ett sammanträde och Stefan Elving var frånvarande vid två sammanträden. Övriga ledamöter var närvarande på samtliga sammanträden.

Styrelsen utvärderar fortlöpande sitt arbete genom såväl öppna diskussioner samt genom en skriftlig utvärdering. Resultatet av den skriftliga utvärderingen lämnas till valberedningen.

Arvodering av styrelsen

Vid årsstämman 2009 beslutades om arvoden till styrelsens ordförande om 200 000 kronor samt om 100 000 kronor till övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget.

Styrelseordförande

Styrelsens ordförande ansvarar för att leda styrelsens arbete samt för att styrelsen fullgör sina åtaganden i enlighet med aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning. Genom fortlöpande kontakter med verkställande direktören ska styrelsens ordförande följa företagets utveckling och säkerställa att styrelsen får ta del av den information som krävs för att styrelsen ska kunna fullfölja sitt åtagande. David Dangoor har varit styrelseordförande sedan årsstämman 2007.

Verkställande direktören

Verkställande direktören ansvarar för bolagets affärsutveckling och leder och samordnar den dagliga verksamheten. Verkställande direktören har en instruktion beslutad av styrelsen som bland annat reglerar dennes arbete med ledning och utveckling av bolaget samt löpande rapportering och beslutsunderlag till styrelsen. Verkställande direktören framställer erforderligt informations- och beslutsunderlag såsom rapporter avseende bland annat bolagets ekonomi, orderläge, betydelsefulla affärer och strategiska frågeställningar inför styrelsemöten samt är föredragande och avger därvid motiverade förslag till beslut. Verkställande direktören håller dessutom styrelsens ordförande löpande informerad om bolagets verksamhet. Styrelsen utvärderar årligen Verkställande direktörens arbete. Vid denna utvärdering är ingen från bolagsledningen närvarande.

Koncernledning

Koncernledningen i BioGai består av 10 personer som presenteras på sida 31. Ledningsgruppen leds av Verkställande direktören och ansvarar för att planera, styra och följa upp den dagliga verksamheten. Protokollförda möten hålls normalt var fjärde vecka. Befogenheter och ansvar för VD är, förutom reglerat

i aktiebolagslagen, fastställd i VD-instruktionen som antagits av styrelsen. Koncernledningens befogenheter och ansvar är definierade i befattningsbeskrivningar och attestinstruktioner.

Ersättningsutskott

Styrelsen har tillsatt ett ersättningsutskott bestående av styrelseordförande David Dangoor och styrelseledamoten Stefan Elving. Ersättningsutskottet skall bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för Verkställande direktören samt andra ledande befattningshavare som tillsammans utgör bolagsledningen. Principer för ersättning till ledande befattningshavare fastställs på årsstämman. Ersättningsutskottets uppgift är att upprätta förslag i enlighet med dessa principer.

Revisorer

BioGaias revisorer väljs normalt för en period av fyra år på stämman. Vid årsstämman 2007 valdes Lena de Rosche och Ivar Verner (suppleant), båda från Grant Thornton Sweden AB, som revisorer för tiden intill slutet av den årsstämma som kommer att hållas 2010. Ersättning till revisorerna utgår, i enlighet med stämmans beslut, enligt löpande räkning.

Revisorerna granskar styrelsens och Verkställande direktörens förvaltning av bolaget och kvaliteten i bolagets finansiella rapportering. Revisorerna genomför även, på uppdrag av styrelsen, en översiktlig granskning av halvårsrapporten och bokslutskommunikén.

Revisorerna rapporterar sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Härutöver lämnas skriftliga och muntliga rapporter till företagsledningen och styrelsen. Vid styrelsesammanträde som föregår bokslutskommunikén deltar revisorn för redovisning av synpunkter från genomförd granskning av årsbokslutet samt noteringar från löpande granskning under verksamhetsåret beträffande bolagets interna kontroll.

Grant Thornton har även lämnat viss skatterelaterad rådgivning och utfört andra revisionsrelaterade tjänster. Upplysningar om ersättningar till revisorerna finns i not 6.

Styrelsen har beslutat, på grund av bolagets begränsade storlek och omfattning av transaktioner, att inte tillsätta något revisionsutskott utan hela styrelsen träffar revisorn minst en gång per år utan närvaro av bolagets VD eller annan från bolagsledningen.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2009

Inledning

Styrelsen ansvarar enligt Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med dessa bestämmelser och därmed avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Finansiell rapportering

Styrelsen har ansvaret för att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett tryggsamt sätt.

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för styrelsens arbete och instruktion för arbetsfördelningen mellan styrelsen och Verkställande direktören. Arbetsordningen anger vilka ärenden som kräver styrelsens godkännande eller bekräftelse. Vid styrelsesammanträdena är det Verkställande direktören som föredrar ärenden som kräver styrelsens behandling.

Verkställande direktören ska tillse att styrelsen får ett sakligt, utförligt och relevant informationsunderlag för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut samt att styrelsen hålls löpande informerad om utvecklingen av bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Utöver arbetsordningen mellan styrelse och VD bygger BioGaias kontrollstruktur på företagets organisation och sätt att bedriva verksamhet där rollerna och ansvarsfördelningen är definierade. Medvetenheten bland medarbetarna om upprätthållande av god kontroll över den finansiella rapporteringen är stor. Analys och uppföljning av finansiell utveckling sker månatligen. Finansiella rapporter och sammanställningar görs av koncernens ekonomiavdelning och rapporteras till styrelsen kvartalsvis och till bolagsledningen månadsvis.

Bolagets värderingar

BioGaia har också övergripande värderingar som bolagets medarbetare är väl medvetna om (se nedan).

BioGaias värderingar

- *Vår mission är att sprida våra naturliga produkter som förbättrar människors hälsa*
- *Vi har som målsättning att vara snabba, innovativa och informella problemlösare*
- *Vi bygger starka relationer med våra kunder genom att tillgodose deras behov*
- *Vi strävar efter hög kvalitet, leveranspålighet och lönsamhet*
- *Vi har ett etiskt förhållningssätt, är öppna och uppriktiga mot våra kollegor och partners*
- *Vi tar personligt ansvar för företagets utveckling*

Riskbedömning

Bolaget arbetar löpande med riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt för hanteras inom de ramar som ytterst fastställs av styrelsen. Företagsledningen analyserar löpande verksamhetens affärsprocesser med avseende på effektivitet och risker.

I detta arbete ingår att identifiera väsentliga risker för fel i den finansiella rapporteringen. För att begränsa riskerna finns det ändamålsenliga processer och kontroller inom verksamheten. De mest kritiska affärsprocesserna samt de absolut största värdena, såväl tillgångar som affärs- och produktutveckling finns i moderbolaget. Dessutom sker merparten av försäljningen i moderbolaget. Processer som bedöms vara av särskild vikt för BioGaia är försäljning inklusive kvalitetssäkring, forskning och utveckling samt tillverkning.

Kontrollaktiviteter

De risker som identifierats avseende den finansiella rapporteringen hanteras genom ett antal kontrollåtgärder i verksamhetens processer. Processer och kontroller ses över och uppdateras löpande. Syftet är att upptäcka, förebygga och rätta till felaktigheter och avvikelser. I kontrollstrukturen ingår också bla fastställda befogenheter, arbetsfördelning och företagsledningens månatliga genomgång av finansiell information.

Information och kommunikation

BioGaia har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Attestordning och policies distribueras till alla medarbetare samt hålls tillgängliga på bolagets intranät. En till två gånger per år träffas hela bolagets personal för att öka kunskapen om processer och målsättningar samt utbyta information och erfarenhet. Under 2009 samlades bolagets personal under två dagar i maj.

Uppföljning

Bolagsledningen utvärderar årligen den interna kontrollen. Även bolagets valda revisorer, Grant Thornton Sweden AB, granskar årligen ett urval av BioGaias rutiner och interna kontroller. Styrelsen utvärderar sedan informationen och säkerställer att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag som framkommit.

Bolaget har ingen särskild granskningsfunktion (intern revision). Styrelsen har gjort bedömningen att det, med tanke på bolagets storlek och omfattning av transaktioner, inte finns anledning att inrätta en formell internrevisionsavdelning.

Stockholm 22 februari 2010

Styrelsen i BioGaia AB

Bolagsstyrningsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

BioGaia-aktien

Siffror inom parentes avser föregående år

Börshandel

BioGaia ABs B-aktie noteras sedan maj 1998 på OMX Nordiska börs i Stockholm, listan för mindre bolag. Under 2009 omsattes aktier till ett värde av cirka 710 (240) mkr vilket motsvarar cirka 11 (7) miljoner aktier.

Antalet aktieägare var 7 328 (6 596) den 31 december 2009.

Antalet aktier i BioGaia AB uppgår till 740 668 A-aktier och 16 466 894 B-aktier.

Kursutveckling

Aktiekursen steg från 33,10 till 80,00 under 2009. Årets högsta slutkurs var 91,00 kronor. Börsvärde per den 31 december 2009 var cirka 1 375 (570) mkr.

Utdelningspolicy

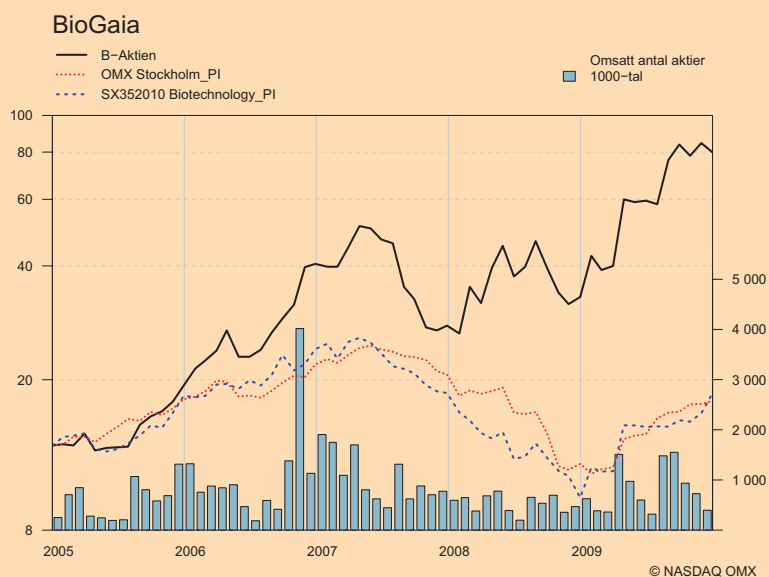
Ambitionen är att utdelning till aktieägarna ska uppgå till 30% av vinsten efter betald skatt.

BioGaias incitamentsprogram för personalen

I juni 2007 genomfördes det optionsprogram som beslutats på årsstämman. Totalt tecknades 128 950 teckningsoptioner av personalen vilket innebär en utspädning om cirka 0,7 % av totala antalet aktier och cirka 0,5 % av totala antalet röster. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en B-aktie för 76,70 kronor under perioden 15 maj 2010 – 31 augusti 2010. Optionspriset framräknades enligt vedertagen värderingsmetod (Black & Scholes-modellen) och uppgick till 5,32 kronor per teckningsoption vilket innebär att personalen tecknat optioner på marknadsmässiga grunder. Vid värderingen enligt Black & Scholes-modellen användes en volatilitet på 30 % och en riskfri ränta på 3,92 %.

Aktiefördelning

Antal värdepapper	Totalt antal ägare 2009-12-31
1–500	5 331
501–1 000	1 063
1 001–5 000	706
5 001–10 000	90
10 001–15 000	23
15 001–20 000	21
20 001–	94
Totalt antal ägare:	7 328



BioGaias största aktieägare den 31 december 2009

	A-aktier tusental	B-aktier tusental	Aktiekapital tkr	Antal röster tusental	Kapital procent	Röster procent
Anwall & Rothschild Inv. AB	741	1 253	1 994	8 663	11,6	36,3
Banque Öhman S.A		906	906	906	5,3	3,8
David Dangoor (inkl. bolag)		569	569	569	3,3	2,4
Pictet & Cie W8IMY		569	569	569	3,3	2,4
Livförsäkringsaktiebolaget Skandia		511	511	511	3,0	2,1
Futuris		400	400	400	2,3	1,7
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension		353	353	353	2,1	1,5
Caroline Hamilton		303	303	303	1,8	1,3
Credit Agricole Suisse SA		300	300	300	1,7	1,3
Hanvad Invest Aktiebolag		268	268	268	1,6	1,1
Private investment Bank Limited		253	253	253	1,5	1,1
Tangent		244	244	244	1,4	1,0
Lars Thunberg		236	236	236	1,4	1,0
Swedbank Robur Ny Teknik		235	235	235	1,4	1,0
Handelsbanken Svenska småbolagsfond		230	230	230	1,3	1,0
Banque Carnegie Luxembourg SA		215	215	215	1,2	0,9
SIX SIS AG W8IMY		205	205	205	1,2	0,9
Swedbank Robur småbolagsfond Europa		170	170	170	1,0	0,7
Sten Irwe		152	152	152	0,9	0,6
Subfund Ruffer European FD		150	150	150	0,9	0,6
Goldman Sachs International LTD		143	143	143	0,8	0,6
Maerki Baumann & Co AG		140	140	140	0,8	0,6
Nordnet pensionsföräkring AB		135	135	135	0,8	0,6
CR Suisse Lux S A PB		132	132	132	0,8	0,6
Lärostandens Brandförsäkring GE		130	130	130	0,8	0,5
Övriga		8 265	8 265	8 265	48,0	34,6
Totalt	741	16 467	17 208	23 877	100,0	100,0

Förändringar av aktiekapitalet från bolagets bildande

År	Transaktion	Ökning av antal aktier	Ökning av aktiekapital, kr	Totalt aktie- kapital, kr	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Kvot- värde, kr	Emissions likvid, kr
1990	Bolagsbildning			150 000		30 000	5,00	–
1991	Nyemission	12 857	64 285	214 285		42 857	5,00	4 500 000
1993	Nyemission	12 554	62 770	277 055		55 411	5,00	4 394 341
1995	Nyemission	2 303	11 515	288 570		57 714	5,00	806 009
1996	Fondemission/Split	60 541 986	5 771 400	6 059 970	4 740 278	55 859 422	0,10	–
1996	Nyemission	18 200 000	1 820 000	7 879 970	4 740 278	74 059 422	0,10	15 320 000
1997	Nyemission							
	Banco Fonder	2 608 696	260 870	8 140 840	4 740 278	76 668 118	0,10	5 760 000
1997	Nyemission							
	BioGaia Fermentation	4 400 000	440 000	8 580 840	4 740 278	81 068 118	0,10	7 469 000
1997	Nyemission	21 452 099	2 145 210	10 726 050	5 925 347	101 335 148	0,10	38 597 265 *
1998	Nyemission	5	1		5 925 350	101 335 150	0,10	20
1998	Sammanläggning				592 535	10 133 515	1,00	–
1998	Nyemission (introduktion Stockholmsbörsen)	2 681 512	2 681 512	13 407 562	740 668	12 666 894	1,00	57 934 131 *
2000	Nyemission november	3 275 000	3 275 000	16 682 562	740 668	15 941 894	1,00	73 031 886 *
2000	Nyemission december	425 000	425 000	17 107 562	740 668	16 366 894	1,00	11 505 294 *
2004	Nyemission Industrifonden	100 000	100 000	17 207 562	740 668	16 466 894	1,00	100 000

* Exklusive omkostnader

Styrelse och ledning



Styrelse

Jörgen Thorball född 1962, Invald i styrelsen 2008. Läkare. Managing Partner XOventure Aps. Tidigare internationella ledande befattningar i bland annat Aventis och Pharmacia. Övriga styrelseuppdrag i Pergamum AB, ViroGates A/S, Lina-Medical A/S, YourGlobalEye Aps, Immudex A/S, Imotions A/S och Alsensa Aps. Innehar 0 aktier.

Stefan Elving född 1941. Invald i styrelsen 2001. Tidigare marknadsdirektör och vice VD för Ica Handlamas AB. Övriga styrelseuppdrag i Arcus AS, Macks AS, Svanströms och Cervera AB. Innehar 0 aktier.

David Dangoor född 1949. **Styrelseordförande.** Invald i styrelsen 2003. Civilekonom. Marknadsförings- och PR-konsult. VD Innoventive Partners LLC. Tidigare vice VD och marknadschef Philip Morris USA och Philip Morris International. Övriga styrelseuppdrag i Lifetime Brands, Inc., New York, ICP Solar Technologies Inc. Montreal, New York City Ballet Inc., School of Creative Leadership, Berlin University och Svensk-Amerikanska Handelskammaren (SACC NY). Innehar 518 918 B-aktier samt 50 000 B-aktier via privat bolag.

Thomas Flinck född 1948. Invald i styrelsen 1996. Civilekonom. VD och delägare i Centrecourt AB. Övriga styrelseuppdrag i bland annat Centrecourt AB och Briggen Tre Kronor AB. Innehar 57 B-aktier.

Paula Zeilon född 1962. Invald i styrelsen 2003. Civilingenjör LTH. Delägare i Conlega affärskonsultbolag. Tidigare marknadschef Amersham Biosciences. Innehar 0 aktier.

Inger Holmström född 1948. Invald i styrelsen 2007. Fil Mag i litteraturhistoria. Relationsdirektör i Paf. Tidigare kommunikationsdirektör vid Coop Norden, Posten samt Vattenfall. Övriga styrelseuppdrag i Iris AB, designföretaget Pangea Design, turistanläggningen Mannaminne samt Star Management AB. Innehar 500 B-aktier.

Jan Annwall född 1950. Invald i styrelsen 1990. Civilekonom. Vice VD och finanschef i BioGaia AB. Grundare och huvudaktieägare av BioGaia AB. Innehar via Annwall & Rothschild Investment AB 370 334 A-aktier och 626 625 B-aktier.



Ledningsgrupp

Bo Möllstam

född 1952, civilekonom.
Patentansvarig.
Arbetat i bolaget sedan 1990,
sedan 2003 som konsult.
Innehar 87 500 B-aktier.

Jonas Weimer

född 1971, civilekonom.
Försäljningschef. Arbetat i
bolaget sedan 1998 och i
nuvarande position sedan 2008.
Innehar 10 000 B-aktier och
6 000 teckningsoptioner.

Björn Lindman

född 1946, fil Dr.
Kvalitetschef. Arbetat i bolaget
sedan 1999 och i nuvarande posi-
tion sedan 2002.
Innehar 0 aktier.

Urban Strindlöv

Född 1964, maskiningenjör.
Chef Produkt- och Projektutveckling.
Arbetat i bolagets sedan 2004.
Innehar 10 000 teckningsoptioner.

Eamonn Connolly

född 1957, fil Dr.
Forskningschef. Arbetat i bolaget
sedan 2000 och i nuvarande
position sedan 2002.
Innehar 5 000 teckningsoptioner.

Peter Rothschild

född 1950, civilekonom.
Verkställande direktör, grundare
och huvudaktieägare.
Har styrelseuppdrag i
Looft Industries AB.
Innehar via Annwall &
Rothschild Investment AB
370 334 A-aktier och
626 625 B-aktier och
50 000 B-aktier privat.

Margareta Hagman

född 1966, civilekonom.
Ekonomichef. Arbetat i bolaget
sedan 1996.
Innehar 5 068 B-aktier och
7 000 teckningsoptioner.

Jan Annwall

född 1950, civilekonom.
Vice VD och finanschef, grundare
och huvudaktieägare.
Innehar via Annwall & Rothschild
Investment AB
370 334 A-aktier och
626 625 B-aktier.

Cristián Contreras Ruiz-Tagle

född 1968, civilekonom.
Marknadschef. Arbetat i bolaget
sedan 2006 och i nuvarande posi-
tion sedan 2008.
Innehar 7 000 teckningsoptioner.

Kristina Silverio

född 1964, civilingenjör.
Chef Produktion och Logistik.
Arbetat i bolaget sedan 2003 och i
nuvarande position sedan 2005.
Innehar 0 aktier.

Revisorer

Lena de Rosche

född 1954
Auktoriserad revisor,
Grant Thornton Sweden AB.
Revisor i BioGaia AB sedan 2003.

Suppleant

Ivar Verner

Född 1947
Auktoriserad revisor,
Grant Thornton Sweden AB.

Årsredovisningen distribueras till samtliga aktieägare. Bokslutskommuniké, årsredovisning och kvartalsrapporter publiceras även på engelska. All ekonomisk information publiceras på www.biogaia.se och kan beställas från BioGaias huvudkontor.

2010 års årsstämma hålls torsdagen 6 maj 2010 kl 16:00 i Lundqvist och Lindqvist, Klara strand konferens, Klarabergsviadukten 90, Stockholm.

Huvudkontor
BioGaia AB
Kungsbroplan 3A
Box 3242
103 64 STOCKHOLM
Tel 08 555 293 00
Fax 08 555 293 01
E-post info@biogaia.se
www.biogaia.se

BioGaia AB
Stora Södergatan 47
Box 966
220 09 LUND
Tel 046 31 19 00
Fax 046 31 19 01

BioGaia Biologics Inc.
6213 -D Angus Drive,
Raleigh NC 27 617, USA
Tel +1 919 782 3312
Fax Tel +1 919 783 6940
E-post info@biogaia.com

BioGaia Japan Inc.
3-17 Komachi, Naka-Ku
730-0041 Hiroshima City
Japan
Tel +81 82 244 5021
Fax +81 82 244 5022

Årsredovisning 2009

BioGaia®

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	Sida:
BioGaia AB	2
Viktiga händelser under 2009	2
Händelser efter årets utgång	3
Finansiell utveckling under 2009	3
Verksamhet inom forskning och utveckling	4
Miljöinformation	4
Affärsrisker och osäkerhetsfaktorer	4
Finansiell riskhantering	4
Personal	5
Förväntningar avseende den framtida utvecklingen	5
Styrelsens förslag till årsstämman avseende ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare	5
Senaste beslutade riktlinjer gällande ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare	5
Bolagsstyrning	5
Aktieinformation	5
Rapportering enligt International Financial Reporting Standards	5
Förslag till vinstdisposition	5
Koncernen	
Resultaträkningar	6
Kassaflödesanalyser	6
Balansräkningar	7
Eget kapitalrapport	7
Moderbolaget	
Resultaträkningar	8
Kassaflödesanalyser	8
Balansräkningar	9
Eget kapitalrapport	9
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	10-23
Styrelsens underskrift	24
Revisionsberättelse	24
Fem år i sammandrag	25
Bolagsstyrningsrapport	26-27
BioGaia-aktien	28-29
Styrelse och ledning	30-31

Förvaltningsberättelse

Siffror inom parentes avser föregående år

Styrelsen och Verkställande direktören för BioGaia AB (publ.) organisationsnummer 556380-8723, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2009.

De finansiella rapporterna godkändes för utfärdande den 22 februari 2010 av moderbolagets styrelse.

BioGaia AB

Företaget

BioGaia är ett bioteknikföretag som utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Produkterna är huvudsakligen baserade på olika stammar av mjölksyrabakterien *Lactobacillus reuteri* (Reuteri) som har hälsofrämjande effekter. BioGaia har även utvecklat unika leveranssystem, såsom sugrör och kapsyl med probiotika, som gör det möjligt att skapa probiotiska produkter med lång hållbarhet.

BioGaia har 45 anställda varav 19 i Stockholm, 19 i Lund, 3 i Raleigh, USA och 4 i Hiroshima, Japan.

Moderbolaget BioGaia ABs B-aktie är noterad på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm, listan för mindre bolag.

Affärsmodell

BioGaias omsättning består huvudsakligen av intäkter från försäljning av konsumentfärdiga produkter (tabletter, droppar och munhålsprodukter) till distributörer men även intäkter från försäljning av insatsprodukter såsom Reuterikulturer, sugrör och kapsyler.

BioGaias produkter säljs genom nutrition-, livsmedels-, hälsokost- och läkemedelsföretag i ett 50-tal länder. I Sverige säljs BioGaias produkter under varumärkena Semper Magdroppar och Semper Vätskeersättning och Gum

PerioBalance sugtabletter på Apoteket samt Semper fullkornsvälling och bröstmjölksersättning med aktiv kultur och Probiomax Maghälsotabletter i dagligvaruhandeln. BioGaia har patentskydd på användningen av Reuteri och vissa leveranssystem på alla väsentliga marknader.

Varumärket BioGaia

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

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

I slutet av 2005 lanserade BioGaia sitt eget konsumentvarumärke. I dagsläget har BioGaia ett antal distributörer som säljer produkter under varumärket BioGaia på ett stort antal marknader. Det är en väsentlig del av BioGaias strategi att en allt större del av försäljningen skall ske under eget varumärke.

Forskning och kliniska studier

BioGaias forskning är fokuserad på olika probiotiska stammar för mag-tarmområdet, för immunförsvaret och för oral hälsa. Omfattande kliniska studier visar att BioGaias olika probiotiska produkter:

- stimulerar människans immunsystem,
- skyddar mot mag- och förkylningssjukdomar,
- minskar risken för biverkningar från antibiotika,
- minskar graden av *H. pylori*-infektioner,
- reducerar förekomsten av kolik hos spädbarn,
- minskar infektioner och förbättrar magfunktionen hos för tidigt födda barn,
- minskar tandköttinflammationer, plack och risken för karies.

Viktiga händelser under 2009

Försäljningsavtal

Lanseringar under 2009

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
Biolife	Portionspåse innehållande colostrum och Reuteri	Kina
Delta Medcial	Tabletter	Ukraina
Delta Medcial	Droppar	Kazakstan
Ewopharma	Droppar och tabletter	Rumänien och Kroatien
Ferring	Droppar	Libanon, Grekland, Saudiarabien och Irland
Ferring	Tabletter	Mexico
Laboratoires Bioetic	Droppar och tabletter	Frankrike
Neocare	Droppar och tabletter	Belgien och Luxemburg
Nestlé	Modermjölksersättning med Reuteri	Frankrike
Semper	Vätskeersättning med Reuteri	Sverige
Tablets India	Kapsel med Reuteri	Indien

Tiden mellan kontrakt och lansering varierar mellan olika länder bland annat beroende på att registreringsarbetet tar olika lång tid. Produkterna registreras vanligtvis som kosttillskott i vissa fall som läkemedel.

Avtal med Aqua Scandik

CapAble teknade i januari 2009 avtal med det mexikanska vattenföretaget Aqua Scandik avseende rätten att använda LifeTop Cap med Reuteri. Aqua Scandik kommer att lansera vatten med Reuteri med tre olika smaker. Lansering beräknas till 2010.

Läkemedel i Indien

BioGaia har avtal med Tablets India Ltd. gällande tillverkning och försäljning av produkter baserade på BioGaias probiotika på den indiska marknaden. Den första produkten som lanserades i april 2009 på den indiska marknaden är en kapsel under varumärket Apylori Probiotic Capsules. Produkten som tillverkas av Tablets India är läkemedelsregistrerad och kommer att förskrivas av läkare och distribueras via apotek.

Avtal med Ewopharma avseende försäljning i Serbien och Kroatien

BioGaia utökade i mars sitt samarbete med det schweiziska läkemedelsföretaget Ewopharma AG och gav företaget exklusiva rättigheter att sälja BioGaias Probiotiska droppar och tabletter, under varumärket BioGaia, i Serbien och Kroatien.

Avtal med InfectoPharm

BioGaia teknade i juni ett exklusivt distributionsavtal avseende BioGaias Probiotiska droppar med det tyska läkemedelsföretaget InfectoPharm. Produkten kommer att säljas under varumärket BioGaia. Lansering beräknas till 2010.

Avtal med Semper

I slutet av juni tecknade BioGaia avtal med Semper avseende exklusiv rätt att distribuera en probiotisk vätskeersättning innehållande Reuteri i Sverige och Norge. Vätskeersättning ges vid diarré och kräkningar för att snabbt återställa salt- och vätskebalansen i kroppen. Den probiotiska vätskeersättningen är färdigblandad i en påse som lanserades på svenska apotek i augusti 2009.

Avtal med Laboratoires BIOETHIC

BioGaia tecknade i augusti ett distributionsavtal med det franska företaget Laboratoires BIOETHIC. Avtalet gav Laboratoires BIOETHIC exklusiva rättigheter att sälja BioGaias Probiotiska droppar och tabletter i Frankrike. Produkterna säljs under varumärket BioGaia. Lanseringen av BioGaias Probiotiska droppar och tabletter ägde rum sista kvartalet 2009.

Utökat avtal med Delta Medical och Ewopharma

BioGaia tecknade under tredje kvartalet utökade avtal med Delta Medical och Ewopharma. Avtalet med Delta Medical ger dem rätt att sälja BioGaias Probiotiska droppar och tabletter i Armenien, Azerbajdzjan, Vitryssland, Georgien, Kirgizistan, Turkmenistan och Uzbekistan. Avtalet med Ewopharma ger dem rätt att sälja BioGaias Probiotiska droppar och tabletter i Moldavien.

Avtal med Pharma Nord

BioGaia har tecknat avtal med det danska bolaget Pharma Nord Aps, som ger Pharma Nord exklusiva rättigheter att sälja BioGaias Probiotiska tabletter och droppar i Danmark. Lansering beräknas ske under första halvåret 2010.

Övriga händelser under 2009

Studie visar att BioGaias probiotiska tuggtabletter minskar förekomsten av diarré orsakad av antibiotika

En ny dubbelblind, placebokontrollerad klinisk studie visar att BioGaias tuggtabletter innehållande *L. reuteri*, effektivt minskar förekomsten av diarré hos inlagda patienter som behandlades med antibiotika. Studien som genomfördes på University Hospitals Case Medical Center, Cleveland Ohio, USA, presenterades av Cimperman och kolleger vid Clinical Nutrition Week 2009 Conference, i New Orleans.

Personalförändringar i BioGaia

Jan Annwall Vice VD, en av bolagets grundare, finanschef och styrelseledamot i BioGaia AB meddelade i september att han i samband med sin 60 årsdag i april 2010 kommer att avsluta sin anställning i bolaget. Jan kommer att stå till bolagets förfogande som konsult. Jan har förklarat att han är fortsatt tillgänglig för uppdraget som styrelseledamot vid årsstämman 2010.

BioGaias styrelse har utsett Margareta Hagman och Urban Strindlov till vice verkställande direktörer i bolaget från och med den 1 april 2010. Margareta ansvarar för ekonomi, finans och administration medan Urban ansvarar för produktutveckling och speciella affärsutvecklingsprojekt.

Händelser efter årets utgång

Avtal med Nippon Access Corp

Efter en längre tids försök med provförsäljningar genom olika distributionsskanaler och samtal med olika möjliga distributörer i Japan har BioGaia valt att sluta ett avtal med en av Japans största grossister, Nippon Access, dotterbolag till det stora handelshuset Itochu. Förutom livsmedelsdistribution genom Nippon Access hanterar Itochu även distribution av läkemedel till apotek via två olika dotterbolag. Avtalet täcker livsmedelsprodukter och välling med Reuteri och BioGaias huvudprodukter såsom droppar, sugtabletter för oralhälsa och Life Top Straw. Försäljningen kommer att ske via BioGaias dotterbolag i Japan och de kommer även stödja Access marknadsföring av produkterna genom utbildning av läkare, säljare och marknadsförare och deltagande i förhandlingar med företag som är intresserade att sälja produkter med Reuteri. Genom avtalet är det företagets förhoppning att BioGaias produkter snabbt kan lanseras i stor skala på den japanska marknaden genom ett flertal olika distributionskanaler som varit svåra att nå genom den tidigare affärsmodellen. Lansering sker under andra kvartalet 2010.

Avtalet påverkar inte de existerande distributörerna i Japan; Erina, Chichiyasu och Earth Biochemical.

Finansiell utveckling under 2009

Försäljningen

Koncernens omsättning uppgick till 203,5 (145,2) miljoner kronor vilket är en ökning med 40 procent jämfört med föregående år. Av försäljningsökningen är 13,7 miljoner kronor hänförlig till ökning av valutakurserna i EUR och JPY jämfört med valutakurserna föregående år. Bortsett från valutaeffekten ökade omsättningen med 31 procent. Valutaförändringarna (främst i EUR och JPY) ökar både intäkter och kostnader varför nettoeffekten på rörelseresultatet uppgår till +6,4 miljoner kronor.

Försäljningen av BioGaias konsumentfärdiga produkter i Europa stod för största delen av försäljningsökningen jämfört med föregående år. Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 31 (21) procent under varumärket BioGaia.

Bruttoresultatet

Bruttoresultatet uppgick till 135,3 (97,0) miljoner kronor, vilket är en förbättring med 38,3 miljoner kronor jämfört med föregående år.

Övriga rörelsekostnader

Försäljningskostnaderna ökade med 9,3 miljoner kronor jämfört med föregående år vilket beror på ökade satsningar inom marknadsföring och PR samt ökade personalkostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 27,0 (23,0) miljoner kronor vilket utgör 17 (19) procent av totala rörelsekostnader och 13 (16) procent av omsättningen. Ökningen av forsknings- och utvecklingskostnaderna beror på ökade aktiviteter avseende kliniska studier som startat under året samt ökade produktutvecklingskostnader. Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 3,0 (3,4) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 47,7 (25,8) miljoner kronor vilket är 21,9 miljoner bättre än föregående år.

Vinst före skatt

Vinst före skatt uppgick till 53,1 (24) miljoner kronor vilket är 29,1 miljoner kronor bättre än föregående år. I finansnettot ingår en orealiserad kursvinst på 4,5 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR. Bolaget har per 31 december 2009 tecknade valutaterminer på 7,8 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 10,70 kronor. Valutaterminer uppgående till 7,2 miljoner EUR förfaller under 2010 och resterande del på 0,6 miljoner EUR 2011. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfalldag. År EUR-kursen på förfalldagen lägre/högre än den 31 december 2009 (10,32) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas.

Vinst efter skatt

Vinst efter bokförd skatt uppgick till 36,0 (36,1) miljoner kronor vilket är 0,1 miljoner kronor sämre än föregående år. I resultatet ingår en bokförd skattekostnad avseende förändring av uppskjuten skattefordran om 17,1 miljoner kronor. I resultatet föregående år ingick en uppskjuten skatteintäkt på 12,1 miljoner kronor.

Koncernen betalar ingen skatt då det finns underskottsavdrag. Per den 31 december 2009 uppgick underskottsavdragen i koncernen till 45,4 miljoner kronor varav 15,6 var hänförligt till de svenska bolagen. Den uppskjutna skattefordran uppgår till 4,1 miljoner kronor och är hänförlig till de svenska bolagen. Den redovisade skattekostnaden är hänförlig till förändringen i uppskjuten skattefordran.

Vinst per aktie

Vinst efter skatt per aktie uppgick till 2,11 (2,10) kronor. I BioGaias pågående incitamentsprogram har 128.950 teckningsoptioner tecknats. Då aktiekursen vid årsskiftet översteg teckningskursen beräknas de utestående optionerna ge en utspädningseffekt. Efter utspädning uppgår vinst efter skatt per aktie till 2,09.

I resultatet ingår en bokförd skattekostnad avseende förändring av uppskjuten skattefordran om 17,1 miljoner kronor. I resultatet föregående år ingick en uppskjuten skatteintäkt på 12,1 miljoner kronor.

Vinst före skatt per aktie före utspädning uppgick till 3,09 (1,40).

Kassaflödet

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2009 till 100,3 (58,1) miljoner kronor.

Kassaflödet uppgick till 42,5 (14,3) miljoner kronor vilket är en förbättring med 28,2 miljoner kronor jämfört med föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital, uppgick till 52,3 (32,4) miljoner kronor vilket är en förbättring med 19,9 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernen har under året utbetalat utdelning på 6,9 miljoner kronor och ett villkorat aktieägartillskott på 1,0 miljoner kronor till Intresseföretaget TwoPac.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 161,1 (132,4) miljoner kronor. Koncernens soliditet uppgick till 90 (86) procent.

Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,9 (2,4) miljoner kronor.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 198,6 (143,6) miljoner kronor och resultatet efter finansnetto uppgick till 53,8 (17,8) miljoner kronor.

I resultatet ingår en nedskrivning av fordran på dotterbolaget i Japan på 13,4 (13,5) miljoner kronor. Resultat efter skatt uppgick till 36,2 (29,5) miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till 41,3 (12,8) miljoner kronor. I kassaflöde från investeringsverksamheten ingår ett lån till dotterbolaget i Japan på 12,2 (10,6) miljoner kronor.

Verksamhet inom forskning och utveckling

BioGaia har ett omfattande forskningsnätverk och samarbetar med universitet och sjukhus runt om i världen tex SLU i Uppsala, Karolinska institutet i Stockholm, Texas Children Hospital i USA, Universitetssjukhuset i Bari, Italien och Universitetssjukhuset i Turin, Italien. Forskning sker bland annat kring Reuterigenomet och hur den är kopplat till bakteriens funktion och effekter. Vidare arbetar bolaget med att identifiera och ta fram nya probiotiska mjölksyrebakterier med potential att ha effekt i ett antal applikationer hos människor och genomför kliniska prövningar på sina produkter och nya probiotika.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 27,0 (23,0) miljoner kronor vilket utgör 17 (19) procent av totala rörelsekostnader och 13 (16) procent av omsättningen. Ökningen av forsknings- och utvecklingskostnaderna beror på ökade aktiviteter avseende kliniska studier som startat under året samt ökade produktutvecklingskostnader. Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 3,0 (3,4) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

För vidare information se not 13.

Rapportering om kliniska studier

Publicering av kliniska studieresultat är en framgångsfaktor för BioGaia. "The International Committee of Medical Journal Editors" har initierat en policy där man kräver anmälan av en planerad studie till ett godkänt register av kliniska studier innan man sätter igång inskrivning av patienter. Detta har nu blivit ett krav för publicering av studieresultat i stora medicinska tidskrifter. "Clinical-Trials.gov" är ett register av kliniska studier hanterat av "U.S National Institutes of Health" och BioGaia uppmanar alla läkare som arbetar med BioGaias produkter att registrera sina studier på denna websida. Många av studierna registreras vid en tidig tidpunkt vilket innebär att en del registrerade studier inte kommer genomföras som planerat.

BioGaia tar därför inte ansvar för att registrerade studier genomförs eller blir framgångsrikt rapporterade i registret eller i en vetenskaplig tidskrift. När kliniska studieresultat blir tillgängliga kommer BioGaia att rapportera dessa genom pressmeddelanden om resultatet är av stor vikt för verksamheten.

Miljöinformation

BioGaia bidrar till en positiv utveckling på miljöområdet genom sitt engagemang för ekologi. De mikroorganismer som används av företaget är helt naturliga och finns normalt i människan. Mikroorganismernas verkningsmekanismer är helt baserade på ekologiskt biologiska principer. För att människan skall förbli frisk krävs en balans i kroppens olika system. En obalans resulterar snabbt i att kroppens försvarssystem sätts ur spel. Det ekologiskt biologiska tänkandet är således grunden för bolagets verksamhet.

BioGaia tillverkar inga produkter i egen regi och kan därför i begränsad omfattning styra tillverkningsmetoder. Vidare är BioGaias produkter känsliga för temperatur, fukt och syre vilket ställer speciella krav på de förpackningsmaterial som används för BioGaias produkter. Inom dessa begränsningar försöker bolaget att använda leverantörer, material och tillverkningsmetoder som har en så liten miljöpåverkan som möjligt.

BioGaia beslutade att se över verksamhetens klimatpåverkan under 2008. Under 2009 har ett samarbete med IVL, Svenska miljöinstitutet, startat. Det första uppdraget består i att beräkna och jämföra bolagets olika förpackningars miljöpåverkan. Detta leder till att miljöperspektivet kan tas i beaktande vid val av nya förpackningar eller förändringar av befintliga.

Bolaget har ingen anmälningsplikt.

Affärsrisker och osäkerhetsfaktorer

BioGaias verksamhet är förknippad med såväl möjligheter som risker av olika slag. Vissa risker är av mer generell karaktär medan andra risker är mer specifika för bolaget. Avsnittet nedan är inte en total riskanalys utan pekar på faktorer av betydelse för den framtida utvecklingen.

Satsningen i Japan

Den tidigare valda affärsmodellen i Japan visade sig inte vara framgångsrik. Åtgärder är nu vidtagna för att byta affärsmodell (se ovan). Per balansdagen finns tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 5,0 miljoner kronor. Bolaget bedömer inte att det finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar på balansdagen.

Andelar i intresseföretag och fordran på intresseföretag

Andelar i intresseföretag (TwoPac AB) och fordran på intresseföretag uppgår sammanlagt till 13,8 miljoner kronor i koncernen och i moderbolaget. TwoPacs

vinst uppgick till 1,1 miljoner kronor 2009. TwoPac ABs huvudsakliga verksamhet är utveckling av produktionsmaskiner och tillverkning av BioGaias probiotiska droppar, sugrör och LifeTop Cap för BioGaias räkning. Bolaget bedömer att TwoPac kommer att visa god lönsamhet vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

Andelar i koncernföretag

Andelar i och fordran på dotterbolaget CapAble uppgår i moderbolaget sammanlagt till 5,8 miljoner kronor. CapAble redovisar en förlust på 2,3 miljoner kronor för räkenskapsåret 2009. CapAble som ägs till 90,1 % av BioGaia AB startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen. I denna kapsyl kan läggas känsliga ingredienser, som inte överlever i drycker, i ett aluminium blister som svetsas fast i kapsylen. I samband med konsumtion av drycken frigörs ingredienserna som faller ner i drycken. Kapsylen är i första hand utvecklad för att innehålla Lactobaciller men lämpar sig även för vitaminer och mineraler. Plastdetaljerna köps från BeriCap i Frankrike och fyllning av blister samt svetsning sker hos TwoPac AB i Eslöv. CapAble har sedan starten huvudsakligen ägnat sig åt att färdigställa produktionsutrustningen, trimma produktionen samt levererat små volymer till några kunder. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa god lönsamhet vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

Beroendet av Reuteri

Flertalet produkter är baserade på de positiva effekterna av användningen av *Lactobacillus reuteri*. Detta ger bolaget fördelar genom att en stor del av forsknings- och utvecklingsarbetet är gemensamt för de olika produkterna. Det kan vara riskfyllt med denna koncentration på endast en mjölksyrafamilj. Bolaget har tagit fram nya probiotikastammar från andra mjölksyrafamiljer som kommer att finnas med i det framtida sortimentet om utvecklingsarbetet blir framgångsrikt.

Produkter på marknaden

BioGaia säljer inte direkt till slutkonsument utan produkterna säljs till företaget som säljer produkterna vidare. Det innebär också att företaget är beroende av att kunderna tror på produkterna och satsar de resurser som krävs. För att bolaget själv ska kunna påverka detta lanserades BioGaias egna varumärke 2005. Idag är det ett antal av BioGaias kunder som helt eller delvis säljer under varumärket BioGaia i ett stort antal länder.

Forskning och utveckling

BioGaia satsar mycket på forskning, kliniska studier och produktutveckling med målet att få fram hälsosamma och lönsamma produkter. Även om bolaget utför förstudier finns det alltid risk för att projekt helt eller delvis misslyckas eller att färdiga koncept inte uppskattas av potentiella kunder.

Immateriella rättigheter

Till grund för BioGaias verksamhet finns ett stort antal immateriella rättigheter såsom patent, varumärken, namn på stammar och internetdomäner. Bolaget arbetar kontinuerligt med att stärka sina immateriella rättigheter genom att skydda användningen av bolagets produkter.

Det finns alltid risk för intrång på immateriella rättigheter men bolaget har inga pågående tvister. Bevakningen av rättigheterna fortsätter men det finns inga garantier för att framtida intrång inte kommer att orsaka bolaget skada. BioGaia arbetar kontinuerligt med omvärldsbevakning.

Personal

Bolagets viktigaste resurs är de anställda. Verksamheten är helt beroende av kunskan hos personalen och det är väsentligt för bolagets utveckling att kunna attrahera och behålla kunnig och motiverad personal också i framtiden.

Produktansvarsförsäkring

BioGaia har en produktansvarsförsäkring som ger ett skydd upp till 60 miljoner kronor per skadetillfälle maximerat till 120 miljoner kronor per år. Försäkringen gäller över hela världen.

Finansiell riskhantering

Det övergripande målet för koncernens finansfunktion är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering av koncernens verksamhet och koncernbolag samt att tillhandahålla en säker medelsförvaltning med marknadsmässig avkastning på placerade medel. Det övergripande målet för den finansiella riskhanteringen är att minimera riskerna för negativ påverkan på koncernens resultat. Härav följer att koncernens finansiella investeringar skall ske med en låg riskprofil.

Nedan beskrivs koncernens bedömda riskexponering med åtföljande riskhantering.

Valutarisker

BioGaia har intäkter och kostnader i framförallt SEK, EUR, USD och DKK. Under 2009 hade bolaget ett kassaflödesöverskott på cirka 10,2 (6,6) miljoner EUR, ett kassaflödesunderskott på 0,3 (0,4) miljoner USD och ett kassaflödesöverskott på 1,3 (3,4) miljoner DKK. Med den ökande omsättningen ökar valutarisken varför bolaget har gjort terminssäkringar i EUR. Bolaget har per 31 december 2009 valutaterminer på 7,8 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 10,70 kronor varav 7,2 miljoner kronor förfaller 2010 och 0,6 miljoner 2011. För mer information se not 20.

Ränterisker

Koncernen har inga ränterisker.

Kreditrisker

BioGaia kreditrisker är knutna till kundfordringar och lån till intressebolag och för moderbolaget även lån till dotterföretag. Vid teckning av avtal med nya kunder sker alltid en utvärdering av kundens ekonomiska ställning. Bolaget har rutiner för att kräva in förfallna fordringar och vid behov görs ytterligare utvärdering om kundens ekonomiska ställning för att minimera riskerna.

Lånet till intressebolaget TwoPac AB har främst använts för att utveckla maskiner för produktion av leveranssystem (BioGaia probiotiska sugrör och LifeTop Cap). TwoPac ABs huvudsakliga verksamhet är utveckling av produktionsmaskiner och tillverkning av BioGaia probiotiska droppar, sugrör och LifeTop Cap för BioGaia räkning. Bolaget bedömer att TwoPac kommer att visa god lönsamhet och bedömer därför att någon kreditrisk ej föreligger för lånet.

Lånet från moderbolaget till dotterföretaget CapAble AB har använts till köp av maskin för tillverkning av LifeTop Cap. Bolaget bedömer att någon kreditrisk ej föreligger för lånet.

Likviditetsrisker

Överlikviditet placeras till bankränta eller i räntepapper med hög rating.

Kassaflödesrisker

BioGaia hade under 2009 ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på 52,6 (32,4) miljoner kronor. Efter rörelsekapitalförändringar uppgår kassaflödet till 53,3 (19,2) miljoner kronor. Det totala kassaflödet uppgår till 42,5 (14,3) miljoner kronor. Eftersom likvida medel per 31 december 2009 uppgår till 100,3 (58,1) miljoner kronor och kassaflödet är positivt är något kapitaltillskott ej aktuellt.

Prisrisker

BioGaia köper de flesta av sina varor på en internationell marknad med flera alternativa leverantörer vilket minimerar bolagets prisrisk.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick per 31 december 2009 till 45 (42) personer fördelade på 27 kvinnor och 18 män. I ledningsgruppen ingår 8 män och 2 kvinnor. Under 2009 nyanställdes 3 personer samtidigt som ingen sade upp sig.

BioGaia's incitamentsprogram för personalen

I juni 2007 genomfördes det optionsprogram som beslutats på årsstämman. Totalt tecknades 128.950 teckningsoptioner av personalen (varav dåvarande företagsledningen 27.000) vilket innebär en utspädning om cirka 0,7 % av totala antalet aktier och cirka 0,5 % av totala antalet röster. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en B-aktie för 76,70 kronor under perioden 15 maj 2010 - 31 augusti 2010. Optionspriset framräknades enligt vedertagen värderingsmetod (Black & Scholes-modellen) och uppgick till 5,32 kronor per teckningsoption vilket innebär att personalen tecknat optioner på marknadsmässiga villkor. Vid värderingen enligt Black & Scholes-modellen användes en volatilitet på 30% och en riskfri ränta på 3,92%.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

BioGaia's mål är att skapa en stark värdeökning och en bra avkastning för aktieägarna. Detta skall ske genom en ökad betoning av det egna varumärket, ökad omsättning från existerande och nya kunder samt en kontrollerad kostnadsnivå.

Det finansiella målet är en uthållig vinstmarginal (vinst före skatt i förhållande till omsättning) på minst 25% under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling och varumärkesuppbyggnad. Ambitionen är att utdelning till aktieägarna skall uppgå till 30% av vinsten efter betald skatt.

Under 2010 beräknas att lanseringar kommer att ske i ett stort antal länder.

Med en stark produktportfölj innehållande ett ökat antal innovativa produkter delvis under eget varumärke, lyckade kliniska prövningar och ett växande distributionsnät som täcker en stor del av de intressanta marknaderna ser framtiden för BioGaia positiv ut.

Styrelsens förslag till årsstämman avseende ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att stämman fastställer följande riktlinjer för bestämmande av ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare i koncernen. Principerna gäller för anställningsavtal som ingås efter stämmans beslut samt för det fall ändringar görs i existerande villkor efter denna tidpunkt.

Det är av grundläggande betydelse för styrelsen att principerna för ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare i koncernen i ett långsiktigt perspektiv motiverar och gör det möjligt att behålla kompetenta medarbetare som arbetar för att uppnå maximalt aktieägar- och kundvärde. För att uppnå detta är det viktigt att vidmakthålla rättvisa och internt balanserade

villkor som samtidigt är marknadsmässigt konkurrenskraftiga såvitt avser struktur, omfattning och nivå på ersättning. Det totala villkorspaketet för berörda individer bör innehålla en avvägd blandning av fast lön, rörlig ersättning, långsiktiga incitamentsprogram, pensionsförmåner och andra förmåner och villkor vid uppsägning/avgångsvederlag.

Fast lön – Den fasta lönen skall vara individuell och baserad på såväl varje individs ansvar och roll som individens kompetens och erfarenhet i relevant befattning.

Rörlig ersättning – Rörlig ersättning skall ej överstiga 10% av den totala kompensationen.

Långsiktiga incitamentsprogram – Styrelsen skall årligen utvärdera huruvida ett aktierelaterat eller aktiekursrelaterat långsiktigt incitamentsprogram bör föreslås bolagsstämman. Andra typer av långsiktiga incitamentsprogram kan beslutas av styrelsen. Eventuell ersättning i form av långsiktiga incitamentsprogram skall ligga i linje med vad som är praxis på respektive marknad.

Pensioner – Ledande befattningshavare som är pensionsberättigade skall ha avgiftsbestämda pensionsavtal. Pensionering sker för de ledande befattningshavare som är svenska medborgare vid 65 års ålder och för övriga enligt respektive lands pensionsregler. Den slutliga pensionen beror på utfallet av tecknade pensionsförsäkringar.

Övriga förmåner – Övriga förmåner skall vara av begränsat värde i förhållande till övrig kompensation och överensstämna med vad som marknadsmässigt är brukligt på respektive geografisk marknad.

Villkor vid uppsägning och avgångsvederlag – Verkställande direktören och bolaget har en ömsesidig uppsägningstid på 18 månader. Om bolaget säger upp Verkställande direktören föreligger rätten till lön under en uppsägningstid på 18 månader. Bolagets vice VD:ar har motsvarande uppsägningstider på sex månader och övriga ledande befattningshavare på tre månader.

Styrelsen föreslår att styrelsen skall ges möjlighet att avvika från ovanstående föreslagna riktlinjer för det fall det i enskilda fall finns särskilda skäl för detta.

Övriga upplysningar om ersättning till ledande befattningshavare redovisas i not 5.

Senaste beslutade riktlinjer gällande ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare

De senaste beslutade riktlinjerna överensstämmer med det till årsstämman föreslagna riktlinjerna (se ovan) förutom att punkten om rörlig ersättning lagts till och att uppsägningstiden för bolagets vice VD:ar har ändrats.

Bolagsstyrning

BioGaia har avgivit en separat bolagsstyrningsrapport. Se sida 26.

Aktieinformation

Antalet aktier i BioGaia uppgår till 740 668 A-aktier och 16 466 894 B-aktier, totalt 17 207 562 aktier. En A-aktie motsvarar 10 röster och en B-aktie motsvarar 1 röst.

Antalet aktieägare var 7 328 (6 596) den 31 december 2009.

Annwall & Rothschild Investment AB är största ägare och innehar 11,6 % av kapitalet och 36,3 % av rösterna.

Rapportering enligt International Financial Reporting Standards

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. För vidare information se sida 10 - 12.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande fria medel i moderbolaget, kronor:

Från föregående år balanserad vinst:	22 589 289
Årets vinst:	36 196 273
Vinstmedel till förfogande:	58 785 562
Styrelsens förslag till vinstdisposition:	
Utdelas till aktieägarna:	25 811 343*)
Balanseras i ny räkning:	32 974 219
Summa:	58 785 562

*) Den föreslagna utdelningen består av ordinarie utdelning på 0,90 kr per aktie och med hänsyn tagen till den goda likviditeten och den starka balansräkningen en extra utdelning på 0,60 kr per aktie vilket ger en total utdelning på 1,50 kr per aktie.

Koncernen

Resultaträkningar

Belopp i tkr	Not	2009	2008	2007
Nettoomsättning	2, 3	203 461	145 190	106 580
Kostnad för sålda varor		-68 151	-48 234	-35 122
Bruttoresultat	2	135 310	96 956	71 458
Övriga rörelseintäkter	4	750	4 059	1 691
Försäljningskostnader	5	-52 906	-43 617	-37 739
Administrationskostnader	5,6	-8 996	-8 193	-7 487
Forsknings- och utvecklingskostnader	5,13	-27 000	-23 030	-17 938
Andelar i intresseföretags resultat	7	590	-334	-1 103
Rörelseresultat	8	47 748	25 841	8 882
Finansiella intäkter	9	5 428	2 744	1 882
Finansiella kostnader	10	-63	-4 555	-75
Finansnetto		5 365	-1 811	1 807
Vinst före skatt		53 113	24 030	10 689
Skatt	11	-17 068	12 091	8 970
ÅRETS VINST		36 045	36 121	19 659
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-464	1 290	36
Årets totalresultat		35 581	37 411	19 695
Årets vinst hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		36 310	36 121	19 659
Minoritetsintressen	12	-265	-	-
		36 045	36 121	19 659
Årets totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		35 846	37 411	19 695
Minoritetsintressen		-265	-	-
		35 581	37 411	19 695

Resultat per aktie

Vinst efter skatt per aktie före utspädning, kronor	2,11	2,10	1,14
Vinst efter skatt per aktie efter utspädning, kronor	2,09	2,10	1,14
Vinst före skatt per aktie före utspädning, kronor	3,09	1,40	0,62
Vinst före skatt per aktie efter utspädning, kronor	3,06	1,40	0,62
Antal aktier, tusental	17 208	17 208	17 208
Genomsnittligt antal aktier, tusental	17 208	17 208	17 208
Antal utestående optioner, tusental	129	129	129
Genomsnittligt antal optioner som ger utspädningseffekt, tusental	129	-	-
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	17 337	17 208	17 208

Kassaflödesanalyser

Belopp i tkr	Not	2009	2008	2007
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		47 748	25 841	8 882
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar		4 144	4 260	3 979
Realisationsresultat vid avyttring av anläggningstillgångar		-	7	-
Andel i intresseföretags resultat		-590	334	1 103
Övriga ej likviditetspåverkande poster		208	-407	-12
		51 510	30 035	13 952
Erhållen ränta		1 186	2 435	1 882
Erlagd ränta		-60	-54	-75
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		52 636	32 416	15 759
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Varulager		5 799	-8 381	-4 326
Kortfristiga fordringar		-6 944	-5 916	-5 987
Leverantörsskulder		2 124	599	-488
Kortfristiga räntefria rörelseskulder		-325	486	130
Kassaflöde från den löpande verksamheten		53 290	19 204	5 088
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	13	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	-2 895	-2 373	-2 005
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	14	-	19	-
Förvärv av finansiella tillgångar	15	-1 000	-2 600	-1 500
Nettoförändring långfristiga fordringar		14	-12	989
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 881	-4 966	-2 516
Finansieringsverksamheten				
Nyemission teckningsoptioner		-	-	686
Nyemission CapAble AB	15	-	99	-
Utdelning		-6 883	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6 883	99	686
ÅRETS KASSAFLÖDE		42 526	14 337	3 258
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN		58 127	42 977	39 719
Kursdifferens i likvida medel		-326	813	-
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		100 327	58 127	42 977

Balansräkningar

Belopp i tkr	Not	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	13	2 285	5 050	8 199
Materiella anläggningstillgångar	14	5 424	3 936	2 617
Andelar i intresseföretag	15, 29	9 441	7 851	5 585
Fordringar på intresseföretag	16, 19, 23, 29	4 400	4 400	4 400
Uppskjuten skattefordran	11	4 100	21 100	9 000
Depositioner		31	47	27
Summa anläggningstillgångar		25 681	42 384	29 828
Omsättningstillgångar				
Varulager	17	13 177	19 168	10 029
Kundfordringar	18, 23	28 721	28 844	17 869
Fordringar på intresseföretag	19, 23	–	–	85
Övriga fordringar	20	5 648	2 133	1 765
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	6 180	3 570	7 600
Kortfristiga placeringar	22, 23	80	80	620
Likvida medel	23	100 327	58 127	42 977
Summa omsättningstillgångar		154 133	111 922	80 945
SUMMA TILLGÅNGAR		179 814	154 306	110 773

Balansräkningar

Belopp i tkr	Not	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	24	17 208	17 208	17 208
Övrigt tillskjutet kapital		77 701	77 701	212 091
Reserver		947	1 411	121
Balanserat resultat		29 118	–120	–154 169
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		36 310	36 121	19 659
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		161 284	132 321	94 910
Minoritetsintresse	12, 15	–166	99	–
Summa minoritetsintresse		–166	99	–
Totalt eget kapital		161 118	132 420	94 910
Skulder				
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Förskott från kunder	23	432	999	1 532
Leverantörsskulder	23	8 100	6 607	6 032
Skulder till intresseföretag	19, 23	664	53	–
Övriga skulder	25	864	5 625	796
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	8 636	8 602	7 503
Summa kortfristiga skulder		18 696	21 886	15 863
Summa skulder		18 696	21 886	15 863
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		179 814	154 306	110 773

Ställda säkerheter
och eventualförpliktelser för koncernen 27

Eget kapitalrapport

Belopp i tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritets-intresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2007-01-01	17 208	211 405	86	–154 169	74 530	0	74 530
Nyemission, teckningsoptioner		686			686		686
Summa transaktioner med ägare	0	686	0	0	686	0	686
2007 års resultat				19 659	19 659		19 659
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			35		35		35
Årets totalresultat	0	0	35	19 659	19 694	0	19 694
Utgående eget kapital 2007-12-31	17 208	212 091	121	–134 510	94 910	0	94 910
Behandling av förlust		–134 390		134 390	0		0
Nyemission CapAble AB					0	99	99
Summa transaktioner med ägare	0	–134 390	0	134 390	0	99	99
2008 års resultat				36 121	36 121		36 121
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			1 290		1 290		1 290
Årets totalresultat	0	0	1 290	36 121	37 411	0	37 411
Utgående eget kapital 2008-12-31	17 208	77 701	1 411	36 001	132 321	99	132 420
Utdelning				–6 883	–6 883		–6 883
Summa transaktioner med ägare	0	0	0	–6 883	–6 883	0	–6 883
2009 års resultat				36 310	36 310	–265	36 045
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			–464		–464		–464
Årets totalresultat	0	0	–464	36 310	35 846	–265	35 581
Utgående eget kapital 2009-12-31	17 208	77 701	947	65 428	161 284	–166	161 118

Moderbolaget

Resultaträkningar

Belopp i tkr	Not	2009	2008	2007
Nettoomsättning	2, 3	198 567	143 586	107 034
Kostnad för sålda varor		-63 793	-47 211	-35 827
Bruttoresultat	2	134 774	96 375	71 207
Försäljningskostnader	5	-38 870	-36 035	-30 141
Administrationskostnader	5, 6	-8 918	-8 167	-7 488
Forsknings- och utvecklingskostnader	5,13	-27 278	-23 042	-17 784
Övriga rörelseintäkter	4	750	4 059	1 691
Rörelseresultat	8	60 458	33 190	17 485
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Resultat från andelar i intresseföretag	7,15	590	-334	-1 103
Resultat från andelar i koncernföretag	15	-	-569	-
Nedskrivning av långfristig fordran på koncernföretag	16	-13 446	-13 467	-9 424
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	6 263	3 545	2 152
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-59	-4 553	-66
Finansnetto		-6 652	-15 378	-8 441
Resultat före skatt		53 806	17 812	9 044
Skatt på årets resultat	11	-17 610	11 660	9 000
ÅRETS VINST		36 196	29 472	18 044

Kassaflödesanalyser

Belopp i tkr	Not	2009	2008	2007
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		60 458	33 190	17 485
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar		3 792	4 141	3 902
Realisationsresultat vid avyttring av anläggningstillgångar		-	7	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster		208	-407	-8
		64 458	36 931	21 379
Erhållna räntor		1 179	2 419	2 152
Erlagda räntor		-58	-52	-66
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		65 579	39 298	23 465
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Varulager		4 874	-8 041	-3 808
Kortfristiga fordringar		-5 459	-7 007	-7 089
Leverantörsskulder		1 837	1 686	-1 229
Kortfristiga räntefria rörelseskulder		-108	3 234	1 552
Kassaflöde från den löpande verksamheten		66 723	29 170	12 890
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	13	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	-2 323	-2 311	-1 827
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	14	1 022	19	-
Förvärv av finansiella tillgångar	15	-4 000	-3 501	-1 500
Utbetalt lån till dotterföretag	16	-13 245	-10 595	-7 794
Minskning av långfristiga fordringar		-	-	1 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-18 546	-16 388	-10 121
Finansieringsverksamheten				
Nyemission teckningsoptioner		-	-	686
Utdelning		-6 883	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6 883	-	686
ÅRETS KASSAFLÖDE		41 294	12 782	3 455
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN				
Kursdifferens i likvida medel		55 293	42 103	38 640
		-208	408	8
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		96 379	55 293	42 103

Balansräkningar

Belopp i tkr	Not	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	13	2 285	5 050	8 199
Summa immateriella anläggningstillgångar		2 285	5 050	8 199
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Produktionsmaskiner	14	367	1 105	1 166
Inventarier och datorer		3 488	2 476	1 121
Summa materiella anläggningstillgångar		3 855	3 581	2 287
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	15	7 469	4 469	4 137
Andelar i intresseföretag	15, 29	9 441	7 851	5 585
Fordringar på koncernföretag	16, 19, 29	1 022	–	1 325
Fordringar på intresseföretag	16, 19, 23, 29	4 400	4 400	4 400
Uppskjuten skattefordran	11	3 050	20 660	9 000
Summa finansiella tillgångar		25 382	37 380	24 447
Summa anläggningstillgångar		31 522	46 011	34 933
Omsättningstillgångar				
Varulager	17	12 357	17 231	9 191
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	18	26 624	27 832	17 743
Fordringar på koncernföretag	19	884	553	–
Fordringar på intresseföretag	19	–	–	85
Övriga fordringar	20	4 972	1 938	1 426
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	5 995	3 383	7 327
Summa kortfristiga fordringar		38 475	33 706	26 581
Kortfristiga placeringar	22	80	80	620
Kassa och bank		96 379	55 293	42 103
Summa omsättningstillgångar		147 291	106 310	78 495
SUMMA TILLGÅNGAR		178 813	152 321	113 428

Balansräkningar

Belopp i tkr	Not	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	24	17 208	17 208	17 208
Reservfond		77 700	77 700	211 405
		94 908	94 908	228 613
<i>Fritt eget kapital/Ansamlad förlust</i>				
Överkursfond		–	–	686
Balanserat resultat		22 589	–	–152 435
Årets resultat		36 196	29 472	18 044
		58 785	29 472	–133 705
Summa eget kapital		153 693	124 380	94 908
Skulder				
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Förskott från kunder		432	999	1 532
Leverantörsskulder		7 751	6 526	4 892
Skuld till intresseföretag	19	664	53	–
Skulder till koncernföretag	19	8 504	7 962	3 803
Övriga skulder	25	660	5 452	761
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	7 109	6 949	7 532
Summa kortfristiga skulder		25 120	27 941	18 520
Summa skulder		25 120	27 941	18 520
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		178 813	152 321	113 428
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget				
Företagsinteckningar	27	2 000	2 000	2 000
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

Eget kapitalrapport

Belopp i tkr	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond fritt	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2007-01-01	17 208	211 405	0	–152 435	76 178
Nyemission teckningsoptioner			686		686
2007 års resultat				18 044	18 044
Utgående eget kapital 2007-12-31	17 208	211 405	686	–134 391	94 908
Behandling av förlust		–133 705	–686	134 391	0
2008 års resultat				29 472	29 472
Utgående eget kapital 2008-12-31	17 208	77 700	0	29 472	124 380
Utdelning				–6 883	–6 883
2009 års resultat				36 196	36 196
Utgående eget kapital 2009-12-31	17 208	77 700	0	58 785	153 693

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i tkr om inget annat anges. Siffror inom parentes avser föregående år.

Innehållsförteckning

Not 1	Redovisningsprinciper	Sida: 10
Not 2	Rapportering för segment	13
Not 3	Intäkter	13
Not 4	Övriga rörelseintäkter	13
Not 5	Anställda och personalkostnader, ersättning till ledande befattningshavare	13
Not 6	Revisorerernas arvode	15
Not 7	Andelar i intresseföretags resultat	15
Not 8	Rörelsens kostnader fördelade per kostnadslag	15
Not 9	Finansiella intäkter	15
Not 10	Finansiella kostnader	16
Not 11	Skatt på årets resultat	16
Not 12	Minoritetsintressen	16
Not 13	Immateriella anläggningstillgångar	16
Not 14	Materiella anläggningstillgångar	17
Not 15	Finansiella anläggningstillgångar	18
Not 16	Långfristiga fordringar på dotterföretag och intresseföretag	19
Not 17	Varulager	19
Not 18	Kundfordringar	20
Not 19	Transaktioner med närstående	20
Not 20	Övriga fordringar	20
Not 21	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21
Not 22	Kortfristiga placeringar	21
Not 23	Finansiella tillgångar och skulder	21
Not 24	Aktiekapital	22
Not 25	Övriga skulder	22
Not 26	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22
Not 27	Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	22
Not 28	Policy för finansiell riskhantering	23
Not 29	Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål	23

■ Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar Rådet för Finansiell rapportering Rekommendation RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer, dvs samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall moderbolagets tillämpning av ÅRL begränsar möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget.

Standarder, ändringar och tolkningsuttalanden som trätt i kraft 2009 och som fått effekter för koncernen

Omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från den 1 januari 2009. Ändringen medför bland annat att intäkter och kostnader som tidigare redovisades direkt mot eget kapital och som inte är hänförliga till ägartransaktioner numera redovisas i anslutning till resultaträkningen.

IFRS 8 Rörelsesegment tillämpas från den 1 januari 2009. Standarden innebär att redovisningen av rörelsesegmenten anpassas till den rapportering som ledningen använder internt för uppföljning av verksamheten. Tillämpningen av IFRS 8 har medfört att segmentsindelningen ändrats så att den numera omfattar rörelsesegmenten:

Konsumentfärdiga produkter: Försäljning av tabletter, droppar och munhälsoprodukter mm

Insatsprodukter: Försäljning av kulturer som ingrediens i en licenstillverkarens produkt, tex välling och mejeriprodukter, royaltyintäkter för användandet av Reuteri samt försäljning av LifeTop Straw och LifeTop Cap

Övriga produkter: Animal Health mm

Tillämpningen har inte haft någon effekt på koncernens resultat, finansiella ställning, kassaflöde och förändring i eget kapital.

Övriga ändringar och tolkningsuttalanden som trätt i kraft 2009 har inte fått några effekter på koncernen.

Ändringar och tolkningsuttalande som ännu inte trätt i kraft och som skulle kunna få effekter för koncernen i framtiden

* IAS 27

IAS 27 - Koncernredovisning och separata finansiella rapporter - ändringar

Genom ändringarna preciseras det under vilka omständigheter ett företag ska upprätta koncernredovisning, hur moderföretag ska redovisa ändringar av sina ägarintressen i dotterföretag samt hur förluster i ett dotterföretag ska fördelas mellan företag med, respektive utan, bestämmande inflytande.

* IFRS 3

IFRS 3 Rörelseförvärv - ändringar

Ändringarna innebär bl.a. att ett större antal förvärvstransaktioner kommer att betraktas som rörelseförvärv, att transaktionskostnader ska kostnadsföras m.m. Principer och regler har fastställts för hur en förvärvare, i samband med ett rörelseförvärv, ska redovisa och värdera de olika element som hör samman med förvärvet.

Övriga ändringar och tolkningsuttalanden som ännu inte trätt i kraft bedöms inte vara relevanta för koncernen för närvarande.

Grund för rapporternas upprättande

De finansiella rapporterna är upprättade enligt anskaffningsvärdemetoden om inte annat anges.

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än 12 månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom 12 månader från balansdagen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 29.

Koncernredovisningsprinciper

I koncernredovisningen ingår de företag över vilka moderbolaget har bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär att direkt eller indirekt ha rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Koncernredovisningen har upprättats med tillämpning av förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion där koncernen indirekt förvärvat dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per överlättelsedagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de

förvärvade nettotillgångarna samt transaktionerna som är direkt hänförliga till förvärvet. Dotterföretag tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där de i koncernen ingående bolagen bedriver sin verksamhet.

Transaktioner

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger vid transaktionstidpunkten. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden och omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde. Värdeförändringar avseende rörelserelaterade fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet medan värdeförändringar avseende finansiella fordringar och skulder redovisas i finansnettot.

Utländska verksamheters finansiella rapportering

Tillgångar och skulder i utländska koncernbolag omräknas från respektive koncernbolags funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till balansdagens kurs. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till genomsnittskurs, vilket utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. En genomsnittskurs tas fram kvartalsvis. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utländska koncernbolags verksamheter redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv.

Nettoinvesteringar i koncernbolag

Omräkningsdifferenser som uppstår i samband med omräkning av långfristiga lån i utländsk valuta som utgör nettoinvestering redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv.

Intresseföretag

Intresseföretag är de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande. Aktieinnehav i intresseföretaget redovisas enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att aktierna redovisas till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället och därefter justeras med bolagets andel av förändringar i intresseföretagets nettotillgångar.

Rapportering för segment

Bolaget har sedan 2003 haft endast en rörelsegren, Animal & Human Health, vilken bestod av marknadsenheterna Human Health och Animal Health. Koncernen har den 1 januari 2009 implementerat IFRS 8 Rörelsesegment. Koncernledningen har analyserat koncernens interna rapportering och fastställt att koncernens verksamhet styrs och utvärderas baserat på följande segment:

Konsumentfärdiga produkter: Försäljning av tabletter, droppar och munhålsprodukter mm

Insatsprodukter: Försäljning av kulturer som ingrediens i en licenstillverkad produkt, tex välling och mejeriprodukter, royaltyintäkter för användandet av Reuteri samt försäljning av LifeTop Straw och LifeTop Cap

Övriga produkter: Animal Health mm

Intäktredovisning

BioGaia:s omsättning består huvudsakligen av intäkter från försäljning av konsumentfärdiga produkter (tabletter, droppar och munhålsprodukter) till

distributörer men även intäkter från insatsprodukter såsom royaltyintäkter för användandet av Reuteri i licenstagares produkter (tex välling och mejeriprodukter), intäkter från försäljning av Reuterikulturer för licenstagares produkter samt intäkter från försäljning av leveranssystem såsom sugrör och kapsyler.

Intäkt vid försäljning av varor redovisas när beloppet kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och kriterier har uppfyllts för leverans i enlighet med försäljnings- och fraktvillkor.

Royaltyintäkter redovisas som en procentsats utifrån licenstagarens redovisning av försäljningsvärdet av konsumentprodukter innehållande BioGaia:s produkter. Redovisning sker månads- eller kvartalsvis. Licensintäkter i samband med avtalsskrivande periodiseras i de fall de ska täcka kostnader fram till lansering. I annat fall redovisas intäkten direkt.

Ränteintäkter redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänförs sig.

Leasing

Leasade tillgångar är hänförliga till operationell leasing i och med att de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av objektet, i allt väsentligt, ej överförs till BioGaia. Leasingavgifterna fördelas därför linjärt över leasingperioden.

Pensioner

Samtliga anställda går i pension i enlighet med svensk lagstiftning, för närvarande vid 65 års ålder. Inga pensionsåtaganden finns i bolaget utöver de pensionsförsäkringspremier som betalas årligen. Pensionsförsäkringspremierna kostnadsförs löpande.

Inkomstskatter

Aktuell skatt avser den skatt som beräknas på skattemässiga överskott. Uppskjuten skatt avser den skatt som beräknas dels på temporära skillnader, dels på skattemässiga underskott. Vid varje bokslutstillfälle prövas om redovisning skall ske av uppskjutna skattefordringar som inte tidigare redovisats i balansräkningen. Sådana skattefordringar redovisas i den utsträckning det bedöms som sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga i framtiden.

Kostnader för forskning och utveckling

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny kunskap inom koncernens verksamhet redovisas som kostnad då de uppstår.

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att ta fram nya produkter eller processer, redovisas som en immateriell tillgång när kriterier för aktivering enligt IAS 38 uppfylls. Redovisning i balansräkningen görs om produkten eller projektet är tekniskt och kommersiellt användbara, om företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja tillgången. Det ska också vara sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som är hänförliga till tillgången kommer att tillfalla bolaget och tillgångens anskaffningsvärde ska gå att beräkna på ett tillförlitligt sätt. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter såsom material, köpta tjänster och ersättningar till anställda. Övriga utgifter för utveckling redovisas som en kostnad när de uppkommer. En individuell bedömning görs kvartalsvis av samtliga pågående forsknings- och utvecklingsprojekt för att fastställa vilka utgifter som är aktiverbara för respektive projekt samt för att pröva eventuella nedskrivningsbehov.

Bolaget har ett antal projekt som uppfyller kriterierna för aktivering och som redovisas i balansräkningen. Under 2009 har inga utvecklingskostnader bedömts uppfylla kriterierna varför alla utgifter kostnadsförts.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan.

Följande avskrivningstider tillämpas:

<u>Immateriella tillgångar</u>	<u>Koncernen</u>	<u>Moderbolaget</u>
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5–10 år	5–10 år
Licensrättigheter	5 år	5 år
Varumärken	5 år	5 år

Materiella anläggningstillgångar

Produktionsmaskiner	5 år	5 år
Inventarier och datorer	3–5 år	3–5 år

Avskrivning på immateriella tillgångar påbörjas då projekten är klara och produkterna börjar säljas.

Avskrivningstiden varierar mellan 5 - 10 år beroende på projektets uppskattade nyttjandeperiod. Det enda projektet som skrivs av på mer än 5 år är projektet Animal Health för vilket avskrivningstiden överensstämmer med försäljningsavtalets längd.

En bedömning görs vid varje bokslutstillfälle av om det föreligger någon indikation som tyder på att en tillgång minskat i värde. Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om detta är lägre än det redovisade värdet skrivs värdet ner till återvinningsvärdet.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Inkuransrisker beaktas därvid. Anskaffningsvärdet beräknas enligt vägda genomsnittspriser.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39.

Finansiella tillgångar och skulder som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kortfristiga placeringar, kundfordringar och lånefordringar. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder och förskott från kunder.

Finansiella tillgångar och skulder redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Redovisning sker därefter beroende på hur de har klassificerats enligt nedan.

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Kundfordringar redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde och därefter till upplupet anskaffningsvärde, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Eventuella nedskrivningar av kundfordringar redovisas i resultaträkningen. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier; Finansiell tillgång eller skuld värderad till verkligt värde över resultaträkningen, Kundfordringar och lånefordringar, Investeringar som hålles till förfall samt Andra finansiella skulder.

■ Not 2 Rapportering för segment

Bolaget har sedan 2003 haft endast en rörelsegren, Animal & Human Health, vilken bestod av marknadsenheterna Human Health och Animal Health.

Koncernen har den 1 januari 2009 implementerat IFRS 8 Rörelsesegment. Koncernledningen har analyserat koncernens interna rapportering och fastställt att koncernens verksamhet styrs och utvärderas baserat på följande segment:

- Konsumentfärdiga produkter: Försäljning av tabletter, droppar och munhålsprodukter mm
- Insatsprodukter: Försäljning av kulturer som ingrediens i en licenstillverkarens produkt, tex välling och mejeriprodukter, royaltyintäkter för användandet av Reuteri samt försäljning av LifeTop Straw och LifeTop Cap
- Övriga produkter: Animal Health mm

<u>Nettoomsättning per segment</u>	<u>Koncernen</u>			<u>Moderbolaget</u>		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Konsumentfärdiga produkter	147 673	106 325	72 984	142 918	105 172	73 714
Insatsprodukter	53 814	36 931	31 826	53 675	36 480	31 550
Övriga produkter	1 974	1 934	1 770	1 974	1 934	1 770
	203 461	145 190	106 580	198 567	143 586	107 034

Bruttoresultat per segment

Konsumentfärdiga produkter	94 804	68 728	46 378	94 281	68 495	46 372
Insatsprodukter	38 816	26 631	23 704	38 803	26 283	23 459
Övriga produkter	1 690	1 597	1 376	1 690	1 597	1 376
	135 310	96 956	71 458	134 774	96 375	71 207

Kundfordringar fördelade per segment

	31-dec 2009	31-dec 2008	31-dec 2007	31-dec 2009	31-dec 2008	31-dec 2007
Konsumentfärdiga produkter	23 448	20 400	14 725	21 406	19 460	14 658
Insatsprodukter	4 929	8 050	3 073	4 874	7 978	2 714
Övriga produkter	344	394	71	344	394	71
	28 721	28 844	17 869	26 624	27 832	17 443

Under 2009 var 76,3 miljoner kronor eller 37,5% av intäkterna i koncernen hänförliga till tre kunder varav två i segmentet konsumentfärdiga produkter och en i segmentet insatsprodukter. (2008: 41,3 miljoner kronor eller 28,5%).

Forts. not 2

Nettoomsättning per geografisk marknad	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Europa	138 430	93 973	62 354	138 423	93 674	62 269
USA och Canada	14 571	8 851	7 736	14 437	8 698	7 544
Asien	37 386	30 618	25 895	32 633	29 466	26 626
Övriga världen	13 074	11 748	10 595	13 074	11 748	10 595
	203 461	145 190	106 580	198 567	143 586	107 034

Koncernens tillgångar, som uppgår till 179 814 (154 306) tkr är till mer än 90% lokaliserade i Europa.

Koncernens investeringar i materiella och immateriella tillgångar, som uppgår till 2 895 (2 373) tkr, har till mer än 90% skett i Europa.

Försäljningen i Sverige stod för 9,2 (6,7) miljoner kronor eller 4,5% (4,6%).

Koncernens anläggningstillgångar som uppgår till 25,7 miljoner kronor är till ett värde av 25,4 miljoner kronor lokaliserade i Sverige och till 0,3 miljoner kronor i övriga länder (USA och Japan).

Not 3 Intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Royalty	7 761	6 629	11 728	7 761	6 629	11 728
Produktintäkter	195 700	138 561	94 852	190 806	136 957	95 306
	203 461	145 190	106 580	198 567	143 586	107 034

Not 4 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Erhållet skadestånd	–	–	866	–	–	866
Kursvinster på fordringar/ skulder av rörelsekaraktär	750	4 059	793	750	4 059	793
Övriga intäkter	–	–	32	–	–	32
	750	4 059	1 691	750	4 059	1 691

Not 5 Anställda och personalkostnader, ersättning till ledande befattningshavare

Medelantalet anställda per land

	2009		2008		2007	
	varav män		varav män		varav män	
Moderbolaget						
Sverige	35	13	31	12	30	12
Dotterbolag						
Sverige	1	1	1	1	–	–
Japan	4	3	4	3	5	5
USA	3	1	3	1	2	–
Totalt dotterbolagen	8	5	8	5	7	5
Koncernen totalt	43	18	39	17	37	17

Den 31 december 2009 uppgick antalet anställda i koncernen till 45 (42).

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelse och VD respektive övriga anställda

	2009		2008		2007	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolaget						
Sverige	3 380	16 703	3 276	14 325	2 909	12 791
Dotterbolag						
Sverige	886	–	236	–	–	–
Japan	1 804	2 105	768	2 680	1 372	3 045
USA	–	2 484	–	1 578	–	893
Totalt i dotterbolag	2 690	4 589	1 004	4 258	1 372	3 938
Totalt i koncernen	6 070	21 292	4 280	18 583	4 281	16 729

Totala löner och sociala kostnader

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Löner och andra ersättningar	27 362	22 863	21 010	20 083	17 601	15 700
Pensionskostnader, styrelse och VD	1 703	461	377	1 455	379	377
Pensionskostnader, övriga anställda	1 969	1 888	1 461	1 709	1 690	1 373
Övriga sociala kostnader	7 178	6 158	5 655	6 551	5 856	5 249
Totalt	38 212	31 370	28 503	29 798	25 526	22 699

Forts. not 5

Sjukfrånvaro i moderbolaget i procent av de anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid

	2009	2008	2007
Total sjukfrånvaro	4%	4%	4%
Varav långtidssjukfrånvaro	75%	78%	75%
Sjukfrånvaro för män	1%	1%	4%
Sjukfrånvaro för kvinnor	6%	6%	3%
Anställda 29 år eller yngre	*)	*)	*)
Anställda 30–49 år	6%	6%	5%
Övriga anställda 50 år eller äldre	1%	*)	*)

*) Redovisas ej pga undantagsregel i lagstiftningen som säger att uppgiften inte ska lämnas om antalet anställda i gruppen är högst 10.

Pensioner och sjukförsäkringar

Samtliga anställda går i pension i enlighet med svensk lagstiftning, för närvarande vid 65 års ålder. Inga pensionsåtaganden finns i bolaget utöver de pensionsförsäkringspremier som betalas årligen. För samtliga anställda över 28 år betalas följande pensionsförsäkringspremie i förhållande till lön:

Pensionsmedförande lön inom intervallen:	0–7,5 basbelopp	7,5–20 basbelopp	20–30 basbelopp
Premie:	6%	15%	6%

Samtliga anställda förutom VD och vice VD omfattas av sjukförsäkring, med förmåner, utöver Försäkringskassans ersättning, enligt uppställning.

Individen ersätts med följande belopp:

Lön inom intervallen:	0–7,5 basbelopp	7,5–20 basbelopp	20–30 basbelopp
Sjukersättning efter 3 månader	0%	65%	33%
Sjukersättning	15%	65%	33%

Ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Styrelsen har tillsatt ett ersättningsutskott bestående av styrelseordförande David Dangoor och styrelseledamoten Stefan Elving. Ersättningsutskottet skall bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Principer för ersättning till ledande befattningshavare fastställs på årsstämman. Ersättningsutskottets uppgift är att upprätta förslag i enlighet med dessa principer.

Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare som är anställda i bolaget utgörs av grundlön samt övriga förmåner. Med andra ledande befattningshavare avses de 8 personer som tillsammans med VD och vice VD utgör koncernledningen. En ledande befattningshavare arbetar som konsult sedan 2003.

Vid uppsägning från bolagets sida föreligger rätten till lön under en uppsägningstid om 18 månader för VD och vice VD. Övriga ledande befattningshavare har vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid enligt lagen om anställningsskydd dock minst 3 månader. För VD och vice VD gjordes extra pensionsbetalningar under 2009 om 600 respektive 480 tkr. Dessutom betalas sjukförsäkring innebärande en ersättning om cirka 75% av lönen i sjukersättning efter tre månader. För övrigt har VD och vice VD samma förmåner som övriga anställda.

Inga avtal om avgångsvederlag finns vare sig för VD eller övriga ledande befattningshavare.

Ersättningar och övriga förmåner under året

	Styrelsearvode	Grundlön	Rörig ersättning	Pensionsförsäkring inkl sjukförsäkring	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande David Dangoor	200					200
Styrelseledamot Jan Annwall (Vice VD)		1 116	42	657		1 815
Styrelseledamot Stefan Elving	100					100
Styrelseledamot Thomas Flinck	100					100
Styrelseledamot Inger Holmström	100					100
Styrelseledamot Jörgen Thorball	100					100
Styrelseledamot Paula Zeilon	100					100
VD Peter Rothschild		1 470	53	798		2 321
Andra ledande befattningshavare (8 personer)		5 200	149	671	1 975	7 995
	700	7 786	244	2 126	1 975	12 831

Kommentarer till tabellen

Övrig ersättning till annan ledande befattningshavare avser konsultarvode till en före detta anställd som från 2003 arbetar som konsult åt företaget och är med i ledningsgruppen.

I juni 2007 genomfördes det optionsprogram som beslutats på årsstämman 2007. Totalt tecknades 128 950 teckningsoptioner av personalen (varav dåvarande företagsledningen 27 000). Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en B-aktie för 76,70 kronor under perioden 15 maj 2010 - 31 augusti 2010. Optionspriset framräknades enligt vedertagen värderingsmetod (Black & Scholes-modellen) och uppgick till 5,32 kronor per teckningsoption vilket innebär att personalen tecknat optionerna på marknadsmässiga villkor. Vid värderingen enligt Black & Scholes-modellen användes en volatilitet på 30% och en riskfri ränta på 3,92%.

Fördelning mellan antal kvinnor och män

	2009		2008		2007	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelseledamöter	2	5	2	5	3	4
Ledning inklusive VD	2	8	2	8	2	7

Not 6 Revisornas arvode

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Grant Thornton Sweden AB						
Revisionsuppdrag	526	526	421	421	346	346
Andra uppdrag	219	219	129	124	59	59

Forts. not 6

Cherry, Bekaert & Holland, L.L.P.

Revisionsuppdrag	66	–	57	–	42	–
Andra uppdrag	156	–	106	–	92	–

Nakashima Accounting Firm

Revisionsuppdrag	17	–	36	–	36	–
Andra uppdrag	–	–	–	–	–	–

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 7 Andelar i intresseföretags resultat

	2009	2008	2007
Andel av TwoPac ABs resultat	590	–334	–1 103

Se även information i not 15.

Not 8 Rörelsens kostnader fördelade per kostnadslag

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Råvaror och förnödenheter	62 224	58 984	57 226	55 104	38 736	39 639
Förändring av lager av färdiga produkter	5 941	4 809	–8 992	–7 893	–3 614	–3 812
Personalkostnader	38 331	29 917	30 959	25 352	28 714	22 910
Avskrivningar	4 134	3 792	4 272	4 141	3 980	3 902
Övriga rörelsekostnader	46 662	41 356	39 942	37 751	31 573	28 601
	157 292	138 858	123 407	114 455	99 389	91 240

I rörelsens kostnader ingår leasingavgifter med 89 (132) tkr. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter förfaller enligt följande:

Inom ett år: 105

Inom två till fem år: 112

Koncernens framtida betalningsåtaganden vad gäller hyror uppgår till 9,2 miljoner kronor varav 8,7 miljoner kronor avser moderbolaget. Koncernens hyror förfaller till betalning med 3,0 miljoner kronor inom ett år och 6,2 miljoner kronor inom två till fem år.

Not 9 Finansiella intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Ränteintäkter	878	2 744	1 882	1 713	3 545	2 152
Valutakursvinst terminer	4 550	–	–	4 550	–	–
	5 428	2 744	1 882	6 263	3 545	2 152

Moderbolaget och koncernen har tecknat valutaterminer i EUR på 7 800 000 (4 550 000) EUR till en genomsnittskurs på 10,70 varav 7,2 miljoner EUR förfaller under 2010 och 0,6 miljoner EUR 2011. Den realiserade kursvinsten/kursförlusten redovisas som en finansiell intäkt/kostnad.

Not 10 Finansiella kostnader

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Räntekostnader	–	–	10	–	–	10
Orealiserade kursförluster valutaterminer	–	4 501	–	–	4 501	–
Övriga finansiella kostnader	63	54	65	58	52	56
	63	4 555	75	58	4 553	66

Not 11 Skatt på årets resultat

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Aktuell skatt	–68	–	–9	–	–30	–
Uppskjuten skatt	–17 000	–17 610	12 100	11 660	9 000	9 000
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt	–17 068	–17 610	12 091	11 660	8 970	9 000
Uppskjuten skattekostnad hänförlig till utnyttjande av tidigare aktiverade underskottsavdrag	–17 597	–17 608	–	–	–	–
Uppskjuten skatteintäkt hänförlig till under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	608	–	12 092	11 749	9 004	9 004
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	–11	–2	8	–89	–4	–4
	–17 000	–17 610	12 100	11 660	9 000	9 000

Forts. not 11

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Skillnaden mellan nominell skatt och faktisk skattekostnad						
Redovisat resultat före skatt	53 113	53 806	24 029	17 812	10 689	9 044
Nominell skatt 26,3% / 28%	-13 969	-14 151	-6 728	-4 987	-2 993	-2 532
Skatteeffekt av utnyttjat ej tidigare aktiverat underskottsavdrag	-	-	9 254	9 196	5 553	5 526
Skatteeffekt av ej aktiverade underskottsavdrag	-3 187	-	-2 153	-	-2 175	-
Skatteeffekt av aktiverat underskottsavdrag på underskott hänförliga till tidigare år	-	-	12 092	11 749	9 004	9 004
Skatteeffekt pga ändrad skattesats	-	-	-546	-546	-	-
Skatteeffekt av övrigt ej avdragsgillt eller skattepliktigt	235	-3 457	263	-3 663	-50	-2 994
Skatteeffekt på koncernjusteringar	-136	-	-99	-	-365	-
Skatteeffekt på temporära skillnader	-11	-2	8	-89	-4	-4
	-17 068	-17 610	12 091	11 660	8 970	9 000

Uppskuten skattefordran

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Vid årets början	21 100	20 660	9 000	9 000	-	-
Årets skattekostnad/skatteintäkt	-17 000	-17 610	12 100	11 660	9 000	9 000
Vid årets slut	4 100	3 050	21 100	20 660	9 000	9 000

Koncernens underskottsavdrag uppgår till totalt 45 368 (97 899) tkr per den 31 december 2009.

Underskott om 15 590 (80 235) tkr är hänförliga till de svenska bolagen varför inga fastställda förfallotidpunkter finns.

Uppskuten skatt har ej redovisats för underskottsavdrag uppgående till 29 779 (17 664) tkr.

Dessa underskott är hänförliga till det Japanska dotterbolaget och förfallotidpunkten för dessa är för 2 210 tkr räkenskapsåret 2013, för 7 768 tkr 2014, för 7 686 tkr 2015 och för 12 115 tkr 2016.

Not 12 Minoritetsintresse

	2009	2008
Vid årets början	99	-
Minoritetens inbetalning av aktiekapital	-	99
Minoritetens andel av resultat	-265	-33
Nedskrivning av fordran på minoritet	-	33
Vid årets slut	-166	99

Minoritetsintresse avser 9,9% av dotterbolaget CapAble AB som ägs av dess VD.

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar**Koncernen och moderbolaget**

	Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	Licenser och varumärken	Totala immateriella tillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2007-01-01	26 875	2 528	29 403
Anskaffningar	-	-	-
Utgående balans 2007-12-31	26 875	2 528	29 403
Ingående balans 2008-01-01	26 875	2 528	29 403
Anskaffningar	-	-	-
Utgående balans 2008-12-31	26 875	2 528	29 403
Ingående balans 2009-01-01	26 875	2 528	29 403
Anskaffningar	-	-	-
Utgående balans 2009-12-31	26 875	2 528	29 403
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2007-01-01	15 469	2 518	17 987
Avskrivningar	3 207	10	3 217
Utgående balans 2007-12-31	18 676	2 528	21 204
Ingående balans 2008-01-01	18 676	2 528	21 204
Avskrivningar	3 149	-	3 149
Utgående balans 2008-12-31	21 825	2 528	24 353
Ingående balans 2009-01-01	21 825	2 528	24 353
Avskrivningar	2 765	-	2 765
Utgående balans 2009-12-31	24 590	2 528	27 118
Redovisade värden			
Per 2007-01-01	11 406	10	11 416
Per 2007-12-31	8 199	0	8 199
Per 2008-12-31	5 050	0	5 050
Per 2009-12-31	2 285	0	2 285

I aktiverade kostnader ingår internt upparbetade och externt förvärvade tillgångar.

Forts. not 13

Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Forsknings- och utvecklingskostnader	2 765	2 765	3 149	3 149	3 217	3 217
	2 765	2 765	3 149	3 149	3 217	3 217

Avskrivningar påbörjas då projekten är klara och produkterna börjar säljas. Avskrivningstiden varierar mellan 5-10 år beroende på projektens uppskattade nyttjandeperioder. Avskrivning har påbörjats för samtliga projekt. Dessa avser Probiotiska tabletter, Animal Health-produkter, munhälsoprodukter samt LifeTop Cap. Dessa projekt är fullt avskrivna inom 1–3 år.

Totala utgifter för forskning och utveckling

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Totala utgifter för forskning och utveckling	23 949	24 250	19 560	19 659	14 721	14 567
Under året aktiverade utvecklingskostnader	–	–	–	–	–	–
FoU-utgifter som ej aktiverats	23 949	24 250	19 560	19 659	14 721	14 567
Avskrivningar ingående i FoU-kostnader	3 051	3 028	3 470	3 383	3 217	3 217
Resultatpåverkande FoU-kostnader	27 000	27 278	23 030	23 042	17 938	17 784

■ Not 14 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

	Produktionsmaskiner	Inventarier och datorer	Totala materiella tillgångar
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2007-01-01	2 192	6 263	8 455
Anskaffningar	1 210	786	1 996
Omräkningsdifferens	–	–69	–69
Utgående balans 2007-12-31	3 402	6 980	10 382
Ingående balans 2008-01-01	3 402	6 980	10 382
Anskaffningar	291	2 089	2 380
Avyttringar/utrangeringar	–	–29	–29
Omräkningsdifferens	–	287	287
Utgående balans 2008-12-31	3 693	9 327	13 020
Ingående balans 2009-01-01	3 693	9 327	13 020
Anskaffningar	826	2 072	2 898
Omräkningsdifferens	–	–137	–137
Utgående balans 2009-12-31	4 519	11 262	15 781
Akkumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2007-01-01	1 932	5 134	7 066
Avskrivningar	304	459	763
Omräkningsdifferens	–	–64	–64
Utgående balans 2007-12-31	2 236	5 529	7 765
Ingående balans 2008-01-01	2 236	5 529	7 065
Avskrivningar	352	769	1 121
Avyttringar / utrangeringar	–	–2	–2
Omräkningsdifferens	–	200	200
Utgående balans 2008-12-31	2 588	6 496	9 084
Ingående balans 2009-01-01	2 588	6 496	9 084
Avskrivningar	309	1 068	1 377
Omräkningsdifferens	–	–104	–104
Utgående balans 2009-12-31	2 897	7 460	10 357
Redovisade värden			
Per 2007-01-01	260	1 129	1 389
Per 2007-12-31	1 166	1 451	2 617
Per 2008-12-31	1 105	2 831	3 936
Per 2009-12-31	1 622	3 802	5 424

Moderbolaget

	Produktionsmaskiner	Inventarier och datorer	Totala materiella tillgångar
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2007-01-01	2 192	5 025	7 217
Anskaffningar	1 210	616	1 826
Utgående balans 2007-12-31	3 402	5 641	9 043
Ingående balans 2008-01-01	3 402	5 641	9 043
Anskaffningar	291	2 020	2 311
Avyttringar/utrangeringar	–	–29	–29
Utgående balans 2008-12-31	3 693	7 632	11 325

Forts. not 14

Moderbolaget	Produktionsmaskiner	Inventarier och datorer	Totala materiella tillgångar
Ingående balans 2009-01-01	3 693	7 632	11 325
Anskaffningar	316	2 007	2 323
Avyttringar/utrangeringar	-1 716	-	-1 716
Utgående balans 2009-12-31	2 293	9 639	11 932
Akkumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2007-01-01	1 932	4 140	6 072
Avskrivningar	304	380	684
Utgående balans 2007-12-31	2 236	4 520	6 756
Ingående balans 2008-01-01	2 236	4 520	6 756
Avskrivningar	352	638	990
Avyttringar / utrangeringar	-	-2	-2
Utgående balans 2008-12-31	2 588	5 156	7 744
Ingående balans 2009-01-01	2 588	5 156	7 744
Avskrivningar	32	995	1 027
Avyttringar/utrangeringar	-694	-	-694
Utgående balans 2009-12-31	1 926	6 151	8 077
Redovisade värden			
Per 2007-01-01	260	885	1 145
Per 2007-12-31	1 166	1 121	2 287
Per 2008-12-31	1 105	2 476	3 581
Per 2009-12-31	367	3 488	3 855

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar ingår i följande rader i resultaträkningen:

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Kostnad såld vara	-	-	-	-	-	-
Försäljningskostnader	931	602	661	617	500	443
Administrationskostnader	162	162	139	139	92	92
Forsknings- och utvecklingskostnader	285	263	321	234	171	149
	1 378	1 027	1 121	990	763	684

Not 15 Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Vid årets början		4 469		4 137		4 137
Villkorat aktieägartillskott till CapAble AB		3 000		-		-
Anskaffning av aktier i CapAble AB		-		901		-
Nedskrivning av aktier i BioGaia Japan Inc.		-		-569		-
Bokfört värde vid årets slut		7 469		4 469		4 137

Specifikation av moderbolagets innehav av aktier i koncernföretag

Dotterföretag/Org.nr/Säte	Antal andelar	Andel i %	Bokfört värde
Biogaia Biologics Inc. /-/Raleigh, NC, USA	100 000	100	0
TriPac AB /556153-2200/Lund	10 000	100	3 568
CapAble AB /556768-3601/Stockholm	90 100	90,1	3 901
BioGaia Japan Inc. /-/Hiroshima, Japan	180	100	0
			7 469

Det amerikanska dotterföretaget Biogaia Biologics Inc.'s tillgångar och skulder har omräknats till balansdagens kurs 7,19 (7,77) kronor. Resultaträkningens poster har omräknats till genomsnittskurs 7,65 (6,59) kronor. Det japanska dotterföretaget BioGaia Japan Inc.'s tillgångar och skulder har omräknats till 0,078 (0,086) kronor. Resultaträkningens poster har omräknats till 0,081 (0,058) kronor. De omräkningsdifferenser som härvid uppstår redovisas direkt mot koncernens eget kapital.

CapAble AB bildades under hösten 2008. BioGaia äger 90,1% av bolaget. CapAbles VD, Staffan Pålsson, äger 9,9% av bolaget. Minoritetens andel av resultatet uppgår till -265 tkr.

Av moderbolagets inköp har 3,3 (3,0) procent skett från koncernföretag. Av moderbolagets försäljning har 0,2 (1,0) procent skett till koncernföretag.

Andelar i intresseföretag

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Vid årets början	7 851	7 851	5 585	5 585	5 188	5 188
Villkorade aktieägartillskott	1 000	1 000	2 000	2 000	500	500
Omvandling av förskott till villkorat aktieägartillskott	-	-	600	600	-	-
Omvandling av lån till villkorat aktieägartillskott	-	-	-	-	1 000	1 000
Andel av årets resultat	590	-	-334	-	-1 103	-
Återföring av nedskrivning av andelar i intresseföretag	-	590	-	-	-	-
Nedskrivning av andelar i intresseföretag	-	-	-	-334	-	-1 103
Bokfört värde vid årets slut	9 441	9 441	7 851	7 851	5 585	5 585

Återföring av nedskrivning/nedskrivning av andelar i intresseföretag till det koncernmässiga värdet har skett i moderbolaget.

Forts. not 15

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i intresseföretag

	2009	2008	2007
TwoPac AB/556591-9767/Eslöv			
Tillgångar	11 877	9 833	7 798
Skulder	6 104	6 137	6 418
Eget kapital	5 773	3 696	1 380
Intäkter	13 440	9 290	2 605
Resultat	1 078	-284	-2 206
Antal andelar	5 000	5 000	5 000
Andel i %	50	50	50
Kapitalandelens värde i koncernen	9 441	7 851	5 585
Bokfört värde i moderbolaget	9 441	7 851	5 585

I och med att bolaget inte har bestämmande inflytande i TwoPac AB, redovisas andelar i intresseföretag i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Not 16 Långfristiga fordringar på dotterföretag och intresseföretag**Långfristig fordran på dotterföretag**

	2009	2008	2007
	Moderbolaget	Moderbolaget	Moderbolaget
Vid årets början	-	1 325	-
Omvandling från kortfristig till långfristig fordran	-	-	1 569
Utbetalning av lån	13 245	10 595	7 795
Kursförlust	-	-	-201
Produktförsäljning	405	730	1 301
Räntetäckter	818	817	285
Reservering av fordran ¹⁾	-13 446	-13 467	-9 424
	1 022	-	1 325

¹⁾ Då osäkerhet råder om fordran på dotterföretaget i Japan kommer att återbetalas inom en överskådlig framtid har reservering av fordran skett. Den återstående fordran per 2009-12-31 på 1 022 tkr avser dotterföretaget CapAble AB.

Fordran på intresseföretag

	2009	2008	2007
	Koncernen	Koncernen	Koncernen
Vid årets början	4 400	4 400	4 400
Omvandling av lån till villkorat aktieägartillskott	-	-	-1 000
Utgående balans vid årets slut	4 400	4 400	4 400

Bolaget har lämnat lån till intresseföretaget TwoPac AB. Lånen används huvudsakligen för att utveckla maskiner för produktion av Life Top-produkter.

Not 17 Varulager

	2009	2008	2007
	Koncernen	Koncernen	Koncernen
Råvaror och förnödenheter	205	269	122
Färdiga varor och handelsvaror	12 972	18 899	9 907
	13 177	19 168	10 029

Bolagets inkursansreserv uppgår till 266 (504) per 31 december 2009. En individuell bedömning av inkursansreserven har gjorts. Hela varulagret är värderat till anskaffningsvärde med avdrag för inkursans.

Not 18 Kundfordringar

Koncernen och moderbolaget har redovisat en förlust på 0 (20) tkr för nedskrivning av sina kundfordringar under 2009.

Reserv för osäkra kundfordringar uppgick till 199 (36) tkr per den 31 december 2009.

Per den 31 december 2009 var kundfordringar uppgående till 3 792 (3 317) tkr förfallna utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga.

Av de förfallna fordringarna har 2 245 tkr inbetalats fram till rapportdagen.

Åldersanalysen av de förfallna kundfordringarna framgår enligt nedan:

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Mindre än 3 månader	3 458	3 244	2 281	3 458	3 172	2 281
3-6 månader	334	73	85	297	73	85
	3 792	3 317	2 366	3 755	3 245	2 366

Redovisade belopp, per valuta, för koncernens kundfordringar är följande:

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
SEK	3 035	4 514	5 031	3 035	4 442	5 031
EUR	22 489	23 389	11 649	22 489	23 389	11 649
USD	499	1	497	444	1	433
DKK	656	-	630	656	-	630
JPY	2 042	940	62	-	-	-
	28 721	28 844	17 869	26 624	27 832	17 743

■ Not 19 Transaktioner med närstående

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE - KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Koncernen äger 50% av TwoPac AB och redovisar det som ett intresseföretag.

Följande transaktioner har skett med TwoPac AB

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Ränteintäkter	116	285	304	116	285	304
Lämnat villkorat aktieägartillskott	1 000	2 000	500	1 000	2 000	500
Omvandlat lån till villkorat aktieägartillskott	–	–	1 000	–	–	1 000
Omvandlat förskott till villkorat aktieägartillskott	–	600	–	–	600	–
Köp av varor	13 052	8 952	2 259	12 976	8 952	2 259
Betalat förskott för kommande leverans	–	–	600	–	–	600
Inköp av maskiner och inventarier	–	221	1 195	–	221	1 195

Varor köps på basis av självkostnadspris plus vinsttillägg.

Utgående balanser vid årets slut var följande:

Långfristiga fordringar på närstående	Koncernen och moderbolaget		
	2009	2008	2007
Långfristiga fordringar TwoPac AB	4 400	4 400	4 400
	4 400	4 400	4 400

För långfristig fordran på TwoPac AB se också Not 16 och 23.

Kortfristiga mellanhavanden med närstående	Koncernen			Moderbolaget		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Kortfristiga fordringar TwoPac AB	24	65	85	24	25	85
Kortfristiga skulder TwoPac AB	–704	–118	–	–688	–118	–
	–680	–53	85	–664	–53	85

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE - MODERBOLAGET

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i BioGaia Biologics Inc, USA , BioGaia Japan Inc samt i Tripac AB.

Moderbolaget äger 90,1 % av aktierna i CapAble AB.

Moderbolaget och Koncernen äger 50% av TwoPac AB och redovisar det som ett intresseföretag.

För transaktioner med intresseföretaget TwoPac AB - se ovan.

Följande transaktioner har skett med BioGaia Japan

	2009	2008	2007
Ränteintäkter	818	818	285
Lämnat lån	12 223	10 595	7 795
Köp av tjänster	–	4 241	–
Försäljning av varor	405	730	1 301

Då osäkerhet råder om fordran på BioGaia Japan kommer att återbetalas inom en överskådlig framtid har reservering av fordran skett.

Följande transaktioner har skett med BioGaia Biologics Inc

	2009	2008	2007
Köp av tjänster	4 542	3 374	1 925

Följande transaktioner har skett med CapAble AB

	2009	2008	2007
Ränteintäkter	23	–	–
Försäljning av maskin	1 022	–	–
Lämnat lån	1 022	–	–
Lämnat villkorat aktieägartillskott	3 000	–	–
Försäljning av tjänster	308	553	–

Utgående balans vid periodens slut var följande:

	31-dec 2009	31-dec 2008	31-dec 2007
Långfristiga fordringar med närstående			
Långfristiga fordringar CapAble	1 022	–	–
Kortfristiga fordringar med närstående			
Kortfristiga fordringar CapAble AB	884	553	–
Kortfristiga skulder med närstående			
Kortfristiga skulder BioGaia Biologics Inc	–927	–385	–467
Kortfristiga skulder BioGaia Japan	–4 241	–4 241	–
Kortfristiga skulder Tripac AB	–3 336	–3 336	–3 336
	–8 504	–7 962	–3 803

Anwall & Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 1 251 391 B-aktier vilket motsvarar 11,6 procent av kapitalet och 36,3 procent av rösterna. Anwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Anwall som är VD respektive vice VD i moderbolaget. Den transaktion som skett under 2009 är utdelning med 0,40 kr per aktie. Inga övriga transaktioner har ägt rum mellan BioGaia och Anwall & Rothschild Investment AB.

För vidare information se not 5, ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare.

Not 20 Övriga fordringar

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Momsfordran	1 813	1 781	1 594	1 451	928	918
Skattefordran	482	461	461	461	402	402
Valutaterminer	2 701	2 701	–	–	–	–
Övriga fordringar	652	29	78	26	435	106
	5 648	4 972	2 133	1 938	1 765	1 426

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Upplupna intäkter	4 617	4 617	1 506	1 506	3 407	3 407
Förutbetalad hyra	604	604	558	558	493	493
Övriga förutbetalda kostnader	959	775	1 506	1 319	3 700	3 427
	6 180	5 996	3 570	3 383	7 600	7 327

Not 22 Kortfristiga placeringar

	Koncernen och moderbolaget		
	2009	2008	2007
Ingående balans	80	620	830
Anskaffning	–	–	–
Nedskrivning till marknadsvärde	–	–540	–210
Utgående balans	80	80	620

Posten avser noterade värdepapper. Aktierna är värderade till köpkursen på balansdagen. Avsikten är att sälja aktierna vid lämpligt tillfälle.

Not 23 Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier; finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, investeringar som hålles till förfall, kundfordringar och lånefordringar samt andra finansiella skulder.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen avser likvida medel och kortfristiga placeringar. De finansiella tillgångarna redovisas i balansräkningen och värderas till balansdagskurs.

Tillgångar	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde
Likvida medel i SEK	90 956	90 956	52 537	52 537	39 772	39 772
Likvida medel i EUR	7 579	7 579	2 979	2 979	1 516	1 516
Likvida medel i USD	407	407	969	969	910	910
Likvida medel i JPY	1 164	1 164	1 132	1 132	591	591
Likvida medel i DKK	221	221	510	510	188	188
Kortfristiga placeringar	80	80	80	80	620	620
Summa tillgångar	100 407	100 407	58 207	58 207	43 597	43 597

Investeringar som hålles till förfall

Koncernen har inga innehav av investeringar som hålles till förfall.

Kundfordringar och lånefordringar

Koncernens innehav av lånefordringar avser lån till intresseföretag. Lånet till intresseföretag värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Lånet löper tills vidare och förlängs med 12 månader i taget. Lånet beräknas att återbetalas inom tre år.

	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
	Redovisat värde ¹⁾	Redovisat värde ¹⁾	Redovisat värde ¹⁾
Lån till Intresseföretag	4 400	4 400	4 400
Kundfordringar	28 721	28 844	17 869
Kortfristig fordran på intresseföretag	–	–	85
Summa kundfordringar och lånefordringar	33 121	33 244	22 354

¹⁾ Det verkliga värdet överensstämmer med det redovisade värdet. De maximala kreditriskerna uppgår till de redovisade värdena.

Ränterisker

Ränterisken för lånefordringar illustreras nedan:

Ränteomförhandling/ränteförfall

	< 1 år från balansdagen	> 1 år men < 5 år från balansdagen	> 5 år från balansdagen	Utan ränta	Totalt
	Lån till intresseföretag		4 400		
Ränta till intresseföretag		Stibor 3 m. +1,75%			

Forts. not 23

Andra finansiella skulder

Koncernens andra finansiella skulder består av leverantörsskulder, skuld till intresseföretag och förskott från kunder.

	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde
Leverantörsskulder	8 099	8 099	6 607	6 607	6 032	6 032
Skuld till intresseföretag	664	664	53	53	–	–
Förskott från kunder	432	432	999	999	1 532	1 532
Summa andra finansiella skulder	9 195	9 195	7 659	7 659	7 564	7 564

Not 24 Eget kapital

Aktiekapitalet i BioGaia AB består av 740 668 A-aktier med 10 rösträtter per aktie och 16 466 894 B-aktier med en rösträtt per aktie. A- och B-aktier medför samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Kvotvärde för både A- och B-aktie är 1 krona per aktie. Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse. Inga aktier innehas av bolaget själv eller dess dotterföretag.

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av reservfond och överkursfond.

Omräkningsreserv uppstår vid omräkning av utländska nettotillgångar enligt förvärvsmetoden.

Balanserat resultat består av upparbetade vinstmedel samt överföring från överkursfond och reservfond. Moderbolagets utdelning 2009 var 6,9 miljoner kronor och motsvarade 0,40 kronor per aktie. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att bolaget 2010 lämnar en ordinarie utdelning på 0,90 kronor per aktie samt en extra utdelning på 0,60 kronor vilket ger en total utdelning på 1,50 kronor per aktie. Detta motsvarar en utdelning på totalt 25,8 miljoner kronor.

Minoritetsintresse utgör 9,9% av dotterföretaget CapAbles eget kapital.

BioGaia-koncernens egna kapital består av summan av eget kapital hänförlig till BioGaia ABs aktieägare och eget kapital hänförlig till minoritetsägare. Vid årsskiftet uppgick koncernens kapital till 161,1 (132,4) miljoner kronor.

Utdelningspolicy

Ambitionen är att utdelning till aktieägarna skall uppgå till 30% av vinsten efter betald skatt.

Nyckeltal avseende eget kapital

	2009	2008	2007
Antal aktier per den 31/12, tusental	17 208	17 208	17 208
Genomsnittligt antal aktier, tusental	17 208	17 208	17 208
Antal utestående optioner, tusental	129	129	129
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt, tusental	129	–	–
Antal utestående aktier inklusive utestående optioner som ger utspädningseffekt, tusental	17 337	17 208	17 208
Resultat per genomsnittligt antal aktier, kr	2,11	2,10	1,14
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,09	2,10	1,14
Eget kapital per aktie, före utspädning, kr	9,37	7,69	5,52
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	9,30	7,69	5,52
Avkastning eget kapital, %	25	32	23
Börskurs bokslutsdagen, kr	80,00	33,10	27,80
Utdelning per aktie, kr	1,50 ¹⁾	0,40	–

¹⁾ Föreslagen men ej beslutad utdelning. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att bolaget lämnar en ordinarie utdelning på 0,90 kr samt en extra utdelning på 0,60 kr vilket ger en total utdelning på 1,50 kr/aktie.

Not 25 Övriga skulder

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Personalskatt	687	660	637	637	446	446
Valutaterminer	–	–	4 815	4 815	314	314
Övriga kortfristiga skulder	177	–	173	–	36	1
	864	660	5 625	5 452	796	761

Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Semesterlöneskuld	3 394	3 187	3 301	3 301	2 769	2 769
Upplupna sociala avgifter	608	586	568	568	387	387
Övriga upplupna kostnader	4 634	3 336	4 733	3 080	4 347	4 376
	8 636	7 109	8 602	6 949	7 503	7 532

Not 27 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2009		2008		2007	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Ställda säkerheter						
Företagsinteckningar	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

■ Not 28 Policy för finansiell riskhantering

Det övergripande målet för koncernens finansfunktion är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering av koncernens verksamhet och koncernbolag samt att tillhandahålla en säker medelsförvaltning med marknadsmässig avkastning på placerade medel. Det övergripande målet för den finansiella riskhanteringen är att minimera riskerna för negativ påverkan på koncernens resultat. Härav följer att koncernens finansiella investeringar skall ske med en låg riskprofil. Nedan beskrivs koncernens bedömda riskexponering med åtföljande riskhantering:

Valutarisker

BioGaia har intäkter och kostnader i framförallt valutorna SEK, EUR, USD och DKK. Under 2009 hade bolaget ett kassaflödesöverskott på cirka 10 200 000 (6 600 000) EUR, ett kassaflödesunderskott på 340 000 (440 000) USD och ett kassaflödesöverskott på 1 300 000 (3 400 000) DKK. Med den ökade omsättningen ökar valutariskerna varför bolaget har gjort terminssäkringar i EUR. Bolaget har per den 31 december 2009 valutaterminer på 7,8 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 10,70, varav 7,2 miljoner EUR förfaller 2010 och 0,6 miljoner EUR 2011.

Ränterisker

Koncernen har inga ränterisker.

Kreditrisker

BioGaias kreditrisker är knutna till kundfordringar och lån till intresseföretag och för moderbolaget även lån till dotterföretag. Vid teckning av avtal med nya kunder sker alltid en utvärdering av kundens ekonomiska ställning. Bolaget har rutiner för att kräva in förfallna fordringar och vid behov görs ytterligare utvärdering om kundens ekonomiska ställning för att minimera riskerna. Lånet till intresseföretaget TwoPac AB har främst använts för att utveckla maskiner för produktion av leveranssystem (BioGaias probiotiska sugrör och LifeTop Cap). TwoPacs huvudsakliga verksamhet är utveckling av produktionsmaskiner och tillverkning av BioGaias probiotiska droppar, sugrör och LifeTop Cap. Bolaget bedömer att TwoPac kommer visa god lönsamhet och bedömer därför att någon kreditrisk ej föreligger.

Lånet från moderbolaget till dotterföretaget CapAble AB har använts till köp av maskin för tillverkning av LifeTop Cap. Bolaget bedömer att CapAble AB kommer att visa god lönsamhet och bedömer därför att någon kreditrisk ej föreligger.

Likviditetsrisker

Överlikviditet placeras till bankränta eller i räntepapper med hög rating.

Kassaflödesrisker

BioGaia hade under 2009 ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på 52,6 (32,4) miljoner kronor. Efter rörelsekapitalförändringar uppgick kassaflödet till 53,3 (19,2) miljoner kronor. Det totala kassaflödet uppgick till 42,5 (14,3) miljoner kronor. Eftersom likvida medel per 31 december 2009 uppgick till 100,3 (58,1) miljoner kronor och kassaflödet är positivt är något kapitaltillskott ej aktuellt.

Prisrisker

BioGaia köper de flesta av sina varor på en internationell marknad med flera alternativa leverantörer vilket minimerar bolagets prisrisk.

■ Not 29 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Vissa källor till osäkerhet i redovisningsmässiga uppskattningar och bedömningar beskrivs nedan.

BioGaias satsning i Japan

Den tidigare valda affärsmodellen i Japan visade sig inte vara framgångsrik. Åtgärder är nu vidtagna för att byta affärsmodell. Per balansdagen finns tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 5,0 miljoner kronor. Bolagets bedömning är att det inte föreligger något nedskrivningsbehov avseende dessa tillgångar.

Andelar i intresseföretag samt fordran på intresseföretag

Andelar i intresseföretag (TwoPac AB) och fordran på intresseföretag uppgår sammanlagt till 13,8 miljoner kronor i koncernen och i moderbolaget. TwoPacs vinst uppgick till 1,1 miljoner kronor 2009. TwoPacs huvudsakliga verksamhet är utveckling av produktionsmaskiner och tillverkning av BioGaias probiotiska droppar, sugrör och LifeTop Cap för BioGaias räkning. Bolaget bedömer att TwoPac kommer att visa god lönsamhet vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

Andelar i koncernföretag samt fordran på koncernföretag

Andelar i och fordran på dotterföretaget CapAble uppgår i moderbolaget sammanlagt till 5,8 miljoner kronor. CapAble redovisar en förlust på 2,3 miljoner kronor för räkenskapsåret 2009. CapAble som ägs till 90,1 % av BioGaia AB startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap-kapsylen. I denna kapsyl kan läggas känsliga ingredienser, som inte överlever i drycker, i ett aluminium blister som svetsas fast i kapsylen. I samband med konsumtion av drycken frigörs ingredienserna som faller ner i drycken. Kapsylen är i första hand utvecklad för att innehålla Lactobaciller men lämpar sig även för vitaminer och mineraler. Plastdelarna köps från BeriCap i Frankrike och fyllning av blister samt svetsning sker hos TwoPac AB i Eslöv. CapAble har sedan starten huvudsakligen ägnat sig åt att färdigställa produktionsutrustningen, trimma produktionen samt levererat små volymer till några kunder. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa god lönsamhet vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

Styrelsen och Verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernen respektive moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 februari 2010

David Dangoor
Ordförande

Jan Annwall

Inger Holmström

Stefan Elving

Jörgen Thorball

Peter Rothschild
Verkställande direktör

Thomas Flinck

Paula Zeilon

Min revisionsberättelse har lämnats den 22 februari 2010

Lena de Rosche
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB

Revisionsberättelse

Till årsstämman i BioGaia AB (publ.) Org.nr 556380-8723

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i BioGaia AB (publ.) för år 2009. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 1-24. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 22 februari 2010

Lena de Rosche
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB

Fem år i sammandrag

Nyckeltal

	2009	2008	2007	2006	2005
Nettoomsättning, tkr	203 461	145 190	106 580	86 792	59 606
Resultat före skatt, tkr	53 113	24 030	10 689	2 720	-19 825
Resultat efter skatt, tkr	36 045	36 121	19 659	2 720	-19 825
Tillväxt, %	40	36	23	46	47
Rörelsemarginal, %	23	18	8	2	-35
Vinstmarginal, %	26	17	10	3	-33
Balanslikviditet, ggr	8,2	5,1	5,1	4,1	4,1
Soliditet, %	90	86	86	82	82
Sysselsatt kapital, tkr	161 119	132 420	94 910	74 530	74 763
Avkastning sysselsatt kapital, %	36	25	13	4	-23
Avkastning eget kapital, %	25	32	23	4	-24
Medelantalet anställda	43	39	37	34	33

Aktiedata

Antal aktier per den 31/12, tusental ¹⁾	17 208	17 208	17 208	17 208	17 208
Genomsnittligt antal aktier, tusental	17 208	17 208	17 208	17 208	17 208
Antal utestående optioner, tusental	129	129	129	-	-
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt, tusental	129	-	-	-	-
Antal utestående aktier inklusive utestående optioner som ger utspädningseffekt, tusental	17 337	17 208	17 208	17 208	17 208
Resultat efter skatt per aktie före utspädning, kr	2,11	2,10	1,14	0,16	-1,15
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, kr	2,09	2,10	1,14	0,16	-1,15
Resultat före skatt per aktie före utspädning, kr	3,09	1,40	0,62	0,16	-1,15
Resultat före skatt per aktie efter utspädning, kr	3,06	1,40	0,62	0,16	-1,15
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	9,37	7,69	5,52	4,33	4,17
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	9,30	7,69	5,52	4,33	4,17
Börskurs bokslutsdagen, kr	80,00	33,10	27,80	40,50	19,30
Utdelning per aktie, kr	1,50 ²⁾	0,40	-	-	-

¹⁾ Aktiekapitalet består av 740 668 A-aktier och 16 466 894 B-aktier. Kvotvärdet uppgår till 1 krona.

²⁾ Föreslagen men ej beslutad utdelning.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning sysselsatt kapital

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

Balanslikviditet

Totala omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder.

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet aktier.

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier plus antal utestående optioner som ger utspädningseffekt.

Resultat efter skatt per aktie efter utspädning

Resultat skatt plus/minus minoritetsintressen i förhållande till antal aktier.

Resultat efter skatt per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt plus/minus minoritetsintressen i förhållande till antal aktier plus antal utestående optioner som ger utspädningseffekt.

Resultat före skatt per aktie före utspädning

Resultat före skatt i förhållande till antalet aktier.

Resultat före skatt per aktie efter utspädning

Resultat före skatt i förhållande till antalet aktier plus antal utestående optioner som ger utspädningseffekt.

Rörelsemarginal

Rörelsens resultat plus/minus jämförelsestörande poster i förhållande till omsättningen.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totalt kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

Tillväxt

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

Vinstmarginal

Vinst före skatt i förhållande till omsättning.

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning i BioGai

BioGai är ett svenskt aktiebolag, vars B-aktier är noterade på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm, listan för mindre bolag. Styrningen av bolaget sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning.

Bolagsordning

Enligt BioGaias bolagsordning skall Bolaget direkt eller genom dotterbolag eller andra former av delägande eller samarbeten utveckla, framställa, marknadsföra och sälja produkter som förbättrar hälsan i form av läkemedel, naturmedel, kosttillskott, tillsatser till livsmedel och djurfoder och för dessa produkter lämpliga leveranssystem samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Styrelsens säte är Stockholm. Bolagsordningen finns på BioGaias hemsida under rubriken "Bolagsstyrning".

Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Vid bolagets ordinarie bolagsstämma, årsstämman, väljs bolagets styrelse. Till årsstämmans uppgifter hör också att bland annat fastställa bolagets balans- och resultaträkningar, att besluta om disposition av resultatet av verksamheten samt att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Årsstämman väljer också bolagets revisorer.

Årsstämman 2009

Vid BioGaias årsstämma den 22 april 2009 närvarade aktieägare representerande 46,8 procent av det totala antalet röster i bolaget. Vid årsstämman var bolagets VD, bolagets föregående års stämмоvalda styrelseledamöter, samt samtliga vid årets stämman valda styrelseledamöter och bolagets revisor närvarande.

Årsstämman 2010

2010 års årsstämma hålls torsdagen 6 maj 2010 kl 16:00 i Lundqvist och Lindqvist, Klara strand konferens, Klarabergsviadukten 90, Stockholm.

Kallelse till årsstämma

Kallelse till årsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet tidigast 6 veckor och senast 4 veckor innan stämman.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att bereda stämman beslut i val och arvodesfrågor.

Årsstämman 2009 beslutade att valberedning skulle tillsättas enligt följande: "Styrelsens ordförande skall sammankalla de tre till röstetalet största aktieägarna i bolaget, vilka äger utse varsin representant att vara ledamot i valberedningen tillsammans med styrelsens ordförande. Vid sammansättningen av valberedningen skall ägarförhållandena per den 30 juni 2009 avgöra vilka som är de till röstetalet största aktieägarna. Representanten för den största aktieägaren i valberedningen vid denna tidpunkt skall vara valberedningens ordförande. Om någon av de tre största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen skall nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Namnen på de tre ägarrepresentanterna skall offentliggöras så snart de utsetts, dock senast sex månader före årsstämman 2010. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts."

Valberedning har i enlighet med årsstämmans beslut bildats och består av Per-Erik Andersson, representant för Annwall & Rothschild Investment AB, bolagets största aktieägare, styrelsens ordförande David Dangoor, andre största aktieägaren, samt Sven Zetterqvist, representant för Livförsäkringsaktiebolaget Skandia, fjärde största aktieägaren.

Valberedningen skall arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2010 för beslut:

- förslag till stämмоordförande
- förslag till styrelse och revisor
- förslag till styrelseordförande
- förslag till styrelsearvoden
- förslag till revisorsarvode
- förslag rörande valberedning inför 2011 års årsstämma.

Samtliga aktieägare har haft möjlighet att vända sig till valberedningen med förslag på ledamöter till styrelsen för vidare utvärdering inom ramen för dess arbete. Några synpunkter eller förslag har ej inkommit till valberedningen till dags dato.

Styrelsen

Enligt BioGaias bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter och högst tre suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen har under 2009 bestått av sju stämмоvalda ledamöter utan suppleanter. En styrelseledamot, Jan Annwall, som varit medlem i styrelsen sedan 1990, är anställd i bolaget och dessutom stor aktieägare. Resterande sex är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Jan Annwall har meddelat att han den 1 april 2010 kommer att avsluta sin anställning i bolaget. En presentation av styrelsen finns på sida 30.

BioGaias fristående advokat är utsedd som sekreterare vid styrelsemötena. Verkställande direktören är inte medlem av styrelsen men är adjungerad till samtliga styrelsemöten. Andra tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden i egenskap av föredragande. Styrelsen har fastställt en arbetsordning med bland annat arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören och strukturen för styrelsearbetet under året. Dessutom har styrelsen fastställt VD-instruktion, attestinstruktion inklusive instruktion avseende likviditetshandling. Arbetsordningen, VD-instruktionen och attestinstruktionen prövas minst en gång per år. Styrelsen beslutar om koncernens övergripande strategi, organisation och förvaltning. Styrelsen behandlar såväl delårsrapporter som årsredovisningen innan dessa publiceras. Styrelsen hade nio protokollförda sammanträden under 2009 samt därutöver ett strategiseminarium. Vid mötena behandlades bland annat budget, affärsplaner, bokslut, investeringar, resultatrapporter och större avtal. På strategiseminarier presenterade ledamöterna i ledningsgruppen sina ansvarsområden varefter styrelsen behandlade strategifrågor. Paula Zeilon var frånvarande vid ett sammanträde och Stefan Elving var frånvarande vid två sammanträden. Övriga ledamöter var närvarande på samtliga sammanträden.

Styrelsen utvärderar fortlöpande sitt arbete genom såväl öppna diskussioner samt genom en skriftlig utvärdering. Resultatet av den skriftliga utvärderingen lämnas till valberedningen.

Arvodering av styrelsen

Vid årsstämman 2009 beslutades om arvoden till styrelsens ordförande om 200 000 kronor samt om 100 000 kronor till övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget.

Styrelseordförande

Styrelsens ordförande ansvarar för att leda styrelsens arbete samt för att styrelsen fullgör sina åtaganden i enlighet med aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning. Genom fortlöpande kontakter med verkställande direktören ska styrelsens ordförande följa företagets utveckling och säkerställa att styrelsen får ta del av den information som krävs för att styrelsen ska kunna fullfölja sitt åtagande. David Dangoor har varit styrelseordförande sedan årsstämman 2007.

Verkställande direktören

Verkställande direktören ansvarar för bolagets affärsutveckling och leder och samordnar den dagliga verksamheten. Verkställande direktören har en instruktion beslutad av styrelsen som bland annat reglerar dennes arbete med ledning och utveckling av bolaget samt löpande rapportering och beslutsunderlag till styrelsen. Verkställande direktören framställer erforderligt informations- och beslutsunderlag såsom rapporter avseende bland annat bolagets ekonomi, orderläge, betydelsefulla affärer och strategiska frågeställningar inför styrelsemöten samt är föredragande och avger därvid motiverade förslag till beslut. Verkställande direktören håller dessutom styrelsens ordförande löpande informerad om bolagets verksamhet. Styrelsen utvärderar årligen Verkställande direktörens arbete. Vid denna utvärdering är ingen från bolagsledningen närvarande.

Koncernledning

Koncernledningen i BioGai består av 10 personer som presenteras på sida 31. Ledningsgruppen leds av Verkställande direktören och ansvarar för att planera, styra och följa upp den dagliga verksamheten. Protokollförda möten hålls normalt var fjärde vecka. Befogenheter och ansvar för VD är, förutom reglerat

i aktiebolagslagen, fastställd i VD-instruktionen som antagits av styrelsen. Koncernledningens befogenheter och ansvar är definierade i befattningsbeskrivningar och attestinstruktioner.

Ersättningsutskott

Styrelsen har tillsatt ett ersättningsutskott bestående av styrelseordförande David Dangoor och styrelseledamoten Stefan Elving. Ersättningsutskottet skall bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för Verkställande direktören samt andra ledande befattningshavare som tillsammans utgör bolagsledningen. Principer för ersättning till ledande befattningshavare fastställs på årsstämman. Ersättningsutskottets uppgift är att upprätta förslag i enlighet med dessa principer.

Revisorer

BioGaias revisorer väljs normalt för en period av fyra år på stämman. Vid årsstämman 2007 valdes Lena de Rosche och Ivar Verner (suppleant), båda från Grant Thornton Sweden AB, som revisorer för tiden intill slutet av den årsstämma som kommer att hållas 2010. Ersättning till revisorerna utgår, i enlighet med stämmans beslut, enligt löpande räkning.

Revisorerna granskar styrelsens och Verkställande direktörens förvaltning av bolaget och kvaliteten i bolagets finansiella rapportering. Revisorerna genomför även, på uppdrag av styrelsen, en översiktlig granskning av halvårsrapporten och bokslutskommunikén.

Revisorerna rapporterar sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen, vilken framlägs på årsstämman. Härutöver lämnas skriftliga och muntliga rapporter till företagsledningen och styrelsen. Vid styrelsesammanträde som föregår bokslutskommunikén deltar revisorn för redovisning av synpunkter från genomförd granskning av årsbokslutet samt noteringar från löpande granskning under verksamhetsåret beträffande bolagets interna kontroll.

Grant Thornton har även lämnat viss skatterelaterad rådgivning och utfört andra revisionsrelaterade tjänster. Upplysningar om ersättningar till revisorerna finns i not 6.

Styrelsen har beslutat, på grund av bolagets begränsade storlek och omfattning av transaktioner, att inte tillsätta något revisionsutskott utan hela styrelsen träffar revisorn minst en gång per år utan närvaro av bolagets VD eller annan från bolagsledningen.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2009

Inledning

Styrelsen ansvarar enligt Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med dessa bestämmelser och därmed avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Finansiell rapportering

Styrelsen har ansvaret för att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett tryggsamt sätt.

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för styrelsens arbete och instruktion för arbetsfördelningen mellan styrelsen och Verkställande direktören. Arbetsordningen anger vilka ärenden som kräver styrelsens godkännande eller bekräftelse. Vid styrelsesammanträdena är det Verkställande direktören som föredrar ärenden som kräver styrelsens behandling.

Verkställande direktören ska tillse att styrelsen får ett sakligt, utförligt och relevant informationsunderlag för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut samt att styrelsen hålls löpande informerad om utvecklingen av bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Utöver arbetsordningen mellan styrelse och VD bygger BioGaias kontrollstruktur på företagets organisation och sätt att bedriva verksamhet där rollerna och ansvarsfördelningen är definierade. Medvetenheten bland medarbetarna om upprätthållande av god kontroll över den finansiella rapporteringen är stor. Analys och uppföljning av finansiell utveckling sker månatligen. Finansiella rapporter och sammanställningar görs av koncernens ekonomiavdelning och rapporteras till styrelsen kvartalsvis och till bolagsledningen månadsvis.

Bolagets värderingar

BioGaia har också övergripande värderingar som bolagets medarbetare är väl medvetna om (se nedan).

BioGaias värderingar

- *Vår mission är att sprida våra naturliga produkter som förbättrar människors hälsa*
- *Vi har som målsättning att vara snabba, innovativa och informella problemlösare*
- *Vi bygger starka relationer med våra kunder genom att tillgodose deras behov*
- *Vi strävar efter hög kvalitet, leveranspålighet och lönsamhet*
- *Vi har ett etiskt förhållningssätt, är öppna och uppriktiga mot våra kollegor och partners*
- *Vi tar personligt ansvar för företagets utveckling*

Riskbedömning

Bolaget arbetar löpande med riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt för hanteras inom de ramar som ytterst fastställs av styrelsen. Företagsledningen analyserar löpande verksamhetens affärsprocesser med avseende på effektivitet och risker.

I detta arbete ingår att identifiera väsentliga risker för fel i den finansiella rapporteringen. För att begränsa riskerna finns det ändamålsenliga processer och kontroller inom verksamheten. De mest kritiska affärsprocesserna samt de absolut största värdena, såväl tillgångar som affärs- och produktutveckling finns i moderbolaget. Dessutom sker merparten av försäljningen i moderbolaget. Processer som bedöms vara av särskild vikt för BioGaia är försäljning inklusive kvalitetssäkring, forskning och utveckling samt tillverkning.

Kontrollaktiviteter

De risker som identifierats avseende den finansiella rapporteringen hanteras genom ett antal kontrollåtgärder i verksamhetens processer. Processer och kontroller ses över och uppdateras löpande. Syftet är att upptäcka, förebygga och rätta till felaktigheter och avvikelser. I kontrollstrukturen ingår också bla fastställda befogenheter, arbetsfördelning och företagsledningens månatliga genomgång av finansiell information.

Information och kommunikation

BioGaia har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Attestordning och policies distribueras till alla medarbetare samt hålls tillgängliga på bolagets intranät. En till två gånger per år träffas hela bolagets personal för att öka kunskapen om processer och målsättningar samt utbyta information och erfarenhet. Under 2009 samlades bolagets personal under två dagar i maj.

Uppföljning

Bolagsledningen utvärderar årligen den interna kontrollen. Även bolagets valda revisorer, Grant Thornton Sweden AB, granskar årligen ett urval av BioGaias rutiner och interna kontroller. Styrelsen utvärderar sedan informationen och säkerställer att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag som framkommit.

Bolaget har ingen särskild granskningsfunktion (intern revision). Styrelsen har gjort bedömningen att det, med tanke på bolagets storlek och omfattning av transaktioner, inte finns anledning att inrätta en formell internrevisionsavdelning.

Stockholm 22 februari 2010

Styrelsen i BioGaia AB

Bolagsstyrningsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

BioGaia-aktien

Siffror inom parentes avser föregående år

Börshandel

BioGaia ABs B-aktie noteras sedan maj 1998 på OMX Nordiska börs i Stockholm, listan för mindre bolag. Under 2009 omsattes aktier till ett värde av cirka 710 (240) mkr vilket motsvarar cirka 11 (7) miljoner aktier.

Antalet aktieägare var 7 328 (6 596) den 31 december 2009.

Antalet aktier i BioGaia AB uppgår till 740 668 A-aktier och 16 466 894 B-aktier.

Kursutveckling

Aktiekursen steg från 33,10 till 80,00 under 2009. Årets högsta slutkurs var 91,00 kronor. Börsvärde per den 31 december 2009 var cirka 1 375 (570) mkr.

Utdelningspolicy

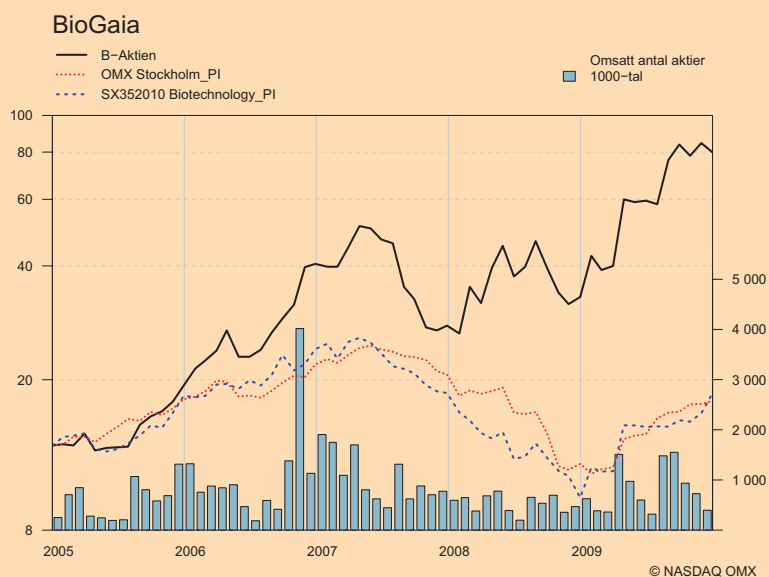
Ambitionen är att utdelning till aktieägarna ska upgå till 30% av vinsten efter betald skatt.

BioGaias incitamentsprogram för personalen

I juni 2007 genomfördes det optionsprogram som beslutats på årsstämman. Totalt tecknades 128 950 teckningsoptioner av personalen vilket innebär en utspädning om cirka 0,7 % av totala antalet aktier och cirka 0,5 % av totala antalet röster. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en B-aktie för 76,70 kronor under perioden 15 maj 2010 – 31 augusti 2010. Optionspriset framräknades enligt vedertagen värderingsmetod (Black & Scholes-modellen) och uppgick till 5,32 kronor per teckningsoption vilket innebär att personalen tecknat optioner på marknadsmässiga grunder. Vid värderingen enligt Black & Scholes-modellen användes en volatilitet på 30 % och en riskfri ränta på 3,92 %.

Aktiefördelning

Antal värdepapper	Totalt antal ägare 2009-12-31
1–500	5 331
501–1 000	1 063
1 001–5 000	706
5 001–10 000	90
10 001–15 000	23
15 001–20 000	21
20 001–	94
Totalt antal ägare:	7 328



BioGaias största aktieägare den 31 december 2009

	A-aktier tusental	B-aktier tusental	Aktiekapital tkr	Antal röster tusental	Kapital procent	Röster procent
Annwall & Rothschild Inv. AB	741	1 253	1 994	8 663	11,6	36,3
Banque Öhman S.A		906	906	906	5,3	3,8
David Dangoor (inkl. bolag)		569	569	569	3,3	2,4
Pictet & Cie W8IMY		569	569	569	3,3	2,4
Livförsäkringsaktiebolaget Skandia		511	511	511	3,0	2,1
Futuris		400	400	400	2,3	1,7
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension		353	353	353	2,1	1,5
Caroline Hamilton		303	303	303	1,8	1,3
Credit Agricole Suisse SA		300	300	300	1,7	1,3
Hanvad Invest Aktiebolag		268	268	268	1,6	1,1
Private investment Bank Limited		253	253	253	1,5	1,1
Tangent		244	244	244	1,4	1,0
Lars Thunberg		236	236	236	1,4	1,0
Swedbank Robur Ny Teknik		235	235	235	1,4	1,0
Handelsbanken Svenska småbolagsfond		230	230	230	1,3	1,0
Banque Carnegie Luxembourg SA		215	215	215	1,2	0,9
SIX SIS AG W8IMY		205	205	205	1,2	0,9
Swedbank Robur småbolagsfond Europa		170	170	170	1,0	0,7
Sten Irwe		152	152	152	0,9	0,6
Subfund Ruffer European FD		150	150	150	0,9	0,6
Goldman Sachs International LTD		143	143	143	0,8	0,6
Maerki Baumann & Co AG		140	140	140	0,8	0,6
Nordnet pensionsföräkring AB		135	135	135	0,8	0,6
CR Suisse Lux S A PB		132	132	132	0,8	0,6
Lärostandens Brandförsäkring GE		130	130	130	0,8	0,5
Övriga		8 265	8 265	8 265	48,0	34,6
Totalt	741	16 467	17 208	23 877	100,0	100,0

Förändringar av aktiekapitalet från bolagets bildande

År	Transaktion	Ökning av antal aktier	Ökning av aktiekapital, kr	Totalt aktie- kapital, kr	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Kvot- värde, kr	Emissions likvid, kr
1990	Bolagsbildning			150 000		30 000	5,00	–
1991	Nyemission	12 857	64 285	214 285		42 857	5,00	4 500 000
1993	Nyemission	12 554	62 770	277 055		55 411	5,00	4 394 341
1995	Nyemission	2 303	11 515	288 570		57 714	5,00	806 009
1996	Fondemission/Split	60 541 986	5 771 400	6 059 970	4 740 278	55 859 422	0,10	–
1996	Nyemission	18 200 000	1 820 000	7 879 970	4 740 278	74 059 422	0,10	15 320 000
1997	Nyemission							
	Banco Fonder	2 608 696	260 870	8 140 840	4 740 278	76 668 118	0,10	5 760 000
1997	Nyemission							
	BioGaia Fermentation	4 400 000	440 000	8 580 840	4 740 278	81 068 118	0,10	7 469 000
1997	Nyemission	21 452 099	2 145 210	10 726 050	5 925 347	101 335 148	0,10	38 597 265 *
1998	Nyemission	5	1		5 925 350	101 335 150	0,10	20
1998	Sammanläggning				592 535	10 133 515	1,00	–
1998	Nyemission (introduktion Stockholmsbörsen)	2 681 512	2 681 512	13 407 562	740 668	12 666 894	1,00	57 934 131 *
2000	Nyemission november	3 275 000	3 275 000	16 682 562	740 668	15 941 894	1,00	73 031 886 *
2000	Nyemission december	425 000	425 000	17 107 562	740 668	16 366 894	1,00	11 505 294 *
2004	Nyemission Industrifonden	100 000	100 000	17 207 562	740 668	16 466 894	1,00	100 000

* Exklusive omkostnader

Styrelse och ledning



Styrelse

Jörgen Thorball född 1962, Invald i styrelsen 2008. Läkare. Managing Partner XOventure Aps. Tidigare internationella ledande befattningar i bland annat Aventis och Pharmacia. Övriga styrelseuppdrag i Pergamum AB, ViroGates A/S, Lina-Medical A/S, YourGlobalEye Aps, Immudex A/S, Imotions A/S och Alsensa Aps. Innehar 0 aktier.

Stefan Elving född 1941. Invald i styrelsen 2001. Tidigare marknadsdirektör och vice VD för Ica Handlamas AB. Övriga styrelseuppdrag i Arcus AS, Macks AS, Svanströms och Cervera AB. Innehar 0 aktier.

David Dangoor född 1949. **Styrelseordförande.** Invald i styrelsen 2003. Civilekonom. Marknadsförings- och PR-konsult. VD Innoventive Partners LLC. Tidigare vice VD och marknadschef Philip Morris USA och Philip Morris International. Övriga styrelseuppdrag i Lifetime Brands, Inc., New York, ICP Solar Technologies Inc. Montreal, New York City Ballet Inc., School of Creative Leadership, Berlin University och Svensk-Amerikanska Handelskammaren (SACC NY). Innehar 518 918 B-aktier samt 50 000 B-aktier via privat bolag.

Thomas Flinck född 1948. Invald i styrelsen 1996. Civilekonom. VD och delägare i Centrecourt AB. Övriga styrelseuppdrag i bland annat Centrecourt AB och Briggen Tre Kronor AB. Innehar 57 B-aktier.

Paula Zeilon född 1962. Invald i styrelsen 2003. Civilingenjör LTH. Delägare i Conlega affärskonsultbolag. Tidigare marknadschef Amersham Biosciences. Innehar 0 aktier.

Inger Holmström född 1948. Invald i styrelsen 2007. Fil Mag i litteraturhistoria. Relationsdirektör i Paf. Tidigare kommunikationsdirektör vid Coop Norden, Posten samt Vattenfall. Övriga styrelseuppdrag i Iris AB, designföretaget Pangea Design, turistanläggningen Mannaminne samt Star Management AB. Innehar 500 B-aktier.

Jan Annwall född 1950. Invald i styrelsen 1990. Civilekonom. Vice VD och finanschef i BioGaia AB. Grundare och huvudaktieägare av BioGaia AB. Innehar via Annwall & Rothschild Investment AB 370 334 A-aktier och 626 625 B-aktier.



Ledningsgrupp

Bo Möllstam

född 1952, civilekonom.
Patentansvarig.
Arbetat i bolaget sedan 1990,
sedan 2003 som konsult.
Innehar 87 500 B-aktier.

Jonas Weimer

född 1971, civilekonom.
Försäljningschef. Arbetat i
bolaget sedan 1998 och i
nuvarande position sedan 2008.
Innehar 10 000 B-aktier och
6 000 teckningsoptioner.

Björn Lindman

född 1946, fil Dr.
Kvalitetschef. Arbetat i bolaget
sedan 1999 och i nuvarande posi-
tion sedan 2002.
Innehar 0 aktier.

Urban Strindlöv

Född 1964, maskiningenjör.
Chef Produkt och Projektutveckling.
Arbetat i bolagets sedan 2004.
Innehar 10 000 teckningsoptioner.

Eamonn Connolly

född 1957, fil Dr.
Forskningschef. Arbetat i bolaget
sedan 2000 och i nuvarande
position sedan 2002.
Innehar 5 000 teckningsoptioner.

Peter Rothschild

född 1950, civilekonom.
Verkställande direktör, grundare
och huvudaktieägare.
Har styrelseuppdrag i
Looft Industries AB.
Innehar via Annwall &
Rothschild Investment AB
370 334 A-aktier och
626 625 B-aktier och
50 000 B-aktier privat.

Margareta Hagman

född 1966, civilekonom.
Ekonomishef. Arbetat i bolaget
sedan 1996.
Innehar 5 068 B-aktier och
7 000 teckningsoptioner.

Jan Annwall

född 1950, civilekonom.
Vice VD och finanschef, grundare
och huvudaktieägare.
Innehar via Annwall & Rothschild
Investment AB
370 334 A-aktier och
626 625 B-aktier.

Cristián Contreras Ruiz-Tagle

född 1968, civilekonom.
Marknadschef. Arbetat i bolaget
sedan 2006 och i nuvarande posi-
tion sedan 2008.
Innehar 7 000 teckningsoptioner.

Kristina Silverio

född 1964, civilingenjör.
Chef Produktion och Logistik.
Arbetat i bolaget sedan 2003 och i
nuvarande position sedan 2005.
Innehar 0 aktier.

Revisorer

Lena de Rosche

född 1954
Auktoriserad revisor,
Grant Thornton Sweden AB.
Revisor i BioGaia AB sedan 2003.

Suppleant

Ivar Verner

Född 1947
Auktoriserad revisor,
Grant Thornton Sweden AB.

Årsredovisningen distribueras till samtliga aktieägare. Bokslutskommuniké, årsredovisning och kvartalsrapporter publiceras även på engelska. All ekonomisk information publiceras på www.biogaia.se och kan beställas från BioGaias huvudkontor.

Huvudkontor
BioGaia AB
Kungsbroplan 3A
Box 3242
103 64 STOCKHOLM
Tel 08 555 293 00
Fax 08 555 293 01
E-post info@biogaia.se
www.biogaia.se

BioGaia AB
Stora Södergatan 47
Box 966
220 09 LUND
Tel 046 31 19 00
Fax 046 31 19 01

BioGaia Biologics Inc.
6213 -D Angus Drive,
Raleigh NC 27 617, USA
Tel +1 919 782 3312
Fax Tel +1 919 783 6940
E-post info@biogaia.com

BioGaia Japan Inc.
3-17 Komachi, Naka-Ku
730-0041 Hiroshima City
Japan
Tel +81 82 244 5021
Fax +81 82 244 5022