

# Bokslutskommuniké

JANUARI – DECEMBER 2020





## FJÄRDE KVARTALET 2020

Nettoomsättningen uppgick till 187,6 (207,6) miljoner kronor, en minskning med 10 % (exklusive valutaeffekter -4 %). Produktförsäljningen, nettoomsättningen exklusive royaltyintäkter, uppgick till 180,7 (198,3) miljoner kronor, en minskning med 9 % (exklusive valutaeffekter -3 %). Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 139,6 (157,4) miljoner kronor, en minskning med 11 %. Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 47,3 (49,9) miljoner kronor, en minskning med 5 %. Rörelsekostnaderna uppgick till 94,7 (86,1) miljoner kronor, en ökning med 10 %. Rörelseresultatet minskade med 34 % till 45,3 (68,1) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 24 % (33 %). Resultat efter skatt uppgick till 38,5 (50,9) miljoner kronor, en minskning med 24 %. Resultat per aktie uppgick till 2,02 (2,91) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger. Kassaflödet uppgick till 1 177,6 (2,8) miljoner kronor. Likvida medel uppgick den 31 december 2020 till 1 467,9 (213,8) miljoner kronor.

### Väsentliga händelser fjärde kvartalet 2020

Den 12 oktober meddelade BioGaia att försäljning och resultat påverkas negativt i både kvartal tre och kvartal fyra 2020 på grund av den rådande covid-19 pandemin.

Den 30 oktober 2020 meddelade BioGaia att bolaget genomfört en riktad nyemission av 2,86 miljoner B-aktier till en teckningskurs om 400 kronor per aktie, varigenom bolaget tillförts cirka 1,1 miljarder kronor.

Den 25 november 2020 meddelade BioGaia att en extra bolagsstämma i bolaget den 25 november 2020 beslutat: att antalet styrelseledamöter ska vara åtta utan suppleanter, att välja Niklas Ringby till ny styrelseledamot, att inget arvode ska utgå till Niklas Ringby, att godkänna styrelsens beslut från den 30 oktober 2020 att ge ut högst 1 126 354 nya aktier av serie B, varigenom bolagets aktiekapital ökar med högst 1 126 354 kronor.

## JANUARI – DECEMBER 2020

Nettoomsättningen uppgick till 747,1 (768,3) miljoner kronor, en minskning med 3 % (exklusive valutaeffekter -2 %). Produktförsäljningen, nettoomsättningen exklusive royaltyintäkter, uppgick till 721,5 (743,0) miljoner kronor, en minskning med 3 % (exklusive valutaeffekter -2 %). Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 583,1 (600,1) miljoner kronor, en minskning med 3 %. Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 161,2 (167,3) miljoner kronor, en minskning med 4 %. Rörelsekostnaderna uppgick till 318,8 (321,5) miljoner kronor, en minskning med 1 %. Rörelseresultatet minskade med 6 % till 228,2 (242,5) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 31 % (32 %). Resultat efter skatt uppgick till 179,7 (187,3) miljoner kronor, en minskning med 4 %. Resultat per aktie uppgick till 10,07 (10,72) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger. Kassaflödet uppgick till 1 256,6 (-72,3) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per den 31 december 2020 till 1 467,9 (213,8) miljoner kronor.

I enlighet med utdelningspolicyn föreslår styrelsen den kommande årsstämman den 6 maj 2021 en utdelning på 3,41 (3,75) kronor per aktie vilket motsvarar 68,8 (65,0) miljoner kronor. Styrelsen föreslår också den kommande årsstämman en avsättning till "Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens" på 2,8 (2,8) miljoner kronor.

### Väsentliga händelser efter fjärde kvartalets utgång

Den 3 februari 2021 meddelade styrelsen i BioGaia att bolaget reviderat utdelningspolicyn till att 50 % av vinsten efter skatt i moderbolaget delas ut till aktieägarna jämfört med tidigare 40 %.



	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019
Nettoomsättning, tkr	187 610	207 616
Tillväxt nettoomsättning	-10 %	-1 %
Rörelseresultat, tkr	45 250	68 106
Rörelsemarginal	24 %	33 %
Resultat efter skatt, tkr	38 467	50 938
Vinstmarginal	24 %	33 %
Antal aktier, tusental	20 196	17 336
Resultat per aktie, kr <sup>1) 2)</sup>	2,02	2,91

- 1) Emissionskursen vid den riktade emissionen som kommunicerades under oktober månad 2020 uppgick till 400 kr per aktie vilket motsvarade cirka 94 % av aktiens verkliga värde vid emissionstillfället. Fondemissionselement har beaktats vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning, vilket medfört att jämförelsetal har omräknats. Det finns inga övriga utspädningseffekter.
- 2) Nyckeltal definierat enligt IFRS. För definition av övriga nyckeltal se sidan 14.

**Denna information är sådan information som BioGaia AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggöranden den 4 februari 2021, kl. 8:00.**

**BioGaia AB (publ.) Bokslutskommuniké 2020**

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge bokslutskommuniké för 2020.

**VD HAR ORDET**

2020 blev som bekant ett mycket utmanande år runt om i världen. BioGaias försäljning startade dock starkt med en tillväxt i linje med förväntningarna. Trots att covid-19 krisen började på allvar under mars månad, visade BioGaia en försäljningsökning med 7 % i första kvartalet och sedan en tillväxt på 10 % i andra kvartalet. Men under tredje kvartalet kunde vi se att pandemin skulle påverka vår försäljning negativt. Den 12:e oktober meddelade vi att vi förväntade oss en minskad försäljning och försämrat resultat för både kvartal tre och fyra. Vår försäljning går ju huvudsakligen till våra partners och distributörer vilket förklarar den något försenade effekten på försäljningen. Efter en försäljningsminskning på 21 % (exklusive valutaeffekter -17 %) för tredje kvartalet, så sjönk försäljningen med 10 % (exklusive valutaeffekter -4 %) för fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år med en fortsatt svag försäljning till följd av covid-19 i några av våra största och äldsta marknader, såsom Italien och Spanien. Här har långvariga lockdowns drabbat BioGaias försäljning genom att konsumenterna inte kunnat besöka läkare och fysiska apotek, där försäljningen i dessa länder huvudsakligen sker. Däremot har vi sett god försäljning i länder där vi har implementerat en omni channel-strategi, till exempel i USA och Kina, något som stärkt oss i vår övertygelse att vi behöver satsa ytterligare på direkt till konsumentmarknadsföring på många av våra marknader.

Vår försäljning för helåret 2020 är 747 miljoner kronor vilket motsvarar en minskning med 3 %. Vi är inte nöjda med detta och har högre ambitioner men inser samtidigt att vi även fortsättningsvis kommer påverkas av covid-19. Vår förhoppning är att vi gradvis under 2021 ser en minskad påverkan av covid-19 och att vi kan återgå till god tillväxt igen. Som jag tidigare påpekat är den globala trenden mot förebyggande hälsovård stark och människor tar i allt större utsträckning ansvar för sin hälsa. Tillsammans med våra partners arbetar vi vidare med utveckling av nya produkter samt satsar på både fysiska och nätbaserade försäljningskanaler för att stärka BioGaias globala varumärke.

Rörelseresultatet för 2020 är 228 miljoner kronor, en minskning med 6 % jämfört med 2019, och rörelsemarginalen för 2020 är 31 %, att jämföra med 32 % för 2019. Rörelseresultatet exklusive övriga rörelsekostnader (i huvudsak kursförfluster/kursvinster) uppgick till 244,5 miljoner kronor, en minskning med 2 %. Vi har delvis kompenserat för den svagare försäljningen med lägre kostnader, framförallt för marknadsföring och försäljning.

Den 30 oktober meddelade vi att BioGaia framgångsrikt genomfört en riktad nyemission av 2,86 miljoner B-aktier till en teckningskurs om 400 kronor per aktie, varigenom bolaget tillfördes cirka 1,1 miljarder kronor. Den riktade emissionen var övertecknad och ett stort antal svenska och internationella institutionella investerare deltog, inklusive de strategiska investerarna Cargill Inc. och EQT Public Value. Planen är att använda kapitalet för att påskynda BioGaias tillväxtagenda genom att snabbt kunna agera på potentiella förvärvsmöjligheter. Den pågående konsolideringen av probiotikabranschen innebär att det finns bolag i alla delar av värdekedjan på global nivå som kan vara av intresse för BioGaia.

Elva månader in i vår tids största pandemi kan vi konstatera att faran ännu inte är över men att vi kan skönja ett hopp om att vi genom vaccinationer ska komma igenom detta. Vi fortsätter som tidigare arbetet med att kontinuerligt anpassa vår verksamhet för att motverka de utmaningar covid-19 medför men också för att kunna ta tillvara de möjligheter pandemin skapar. Jag vill speciellt tacka BioGaias alla anställda, våra kunder och andra samarbetspartners för att ni genom ert tålamod och hårda arbete under dessa krävande tider trots alla utmaningar lyckats genomföra det vi planerat. Min förhoppning är att 2021 kommer bli ett år där världen gradvis återgår till det normala.

**Isabelle Ducellier**

Verkställande direktör och koncernchef BioGaia  
4 februari 2021



Telefonkonferens: Investerare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående delårsredogörelse som kommer att hållas idag 4 februari 2021 kl. 9:30 med vd Isabelle Ducellier och CFO Alexander Kotsinas. För att delta i konferensen ring 08-505 583 54. Mer information om telefonkonferensen finns här: <https://financialhearings.com/event/13235>



## Intäkter

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Förändring
Barnhälsa	139,6	157,4	-11 %
Vuxenhälsa	47,3	49,9	-5 %
Övrigt	0,7	0,3	115 %
<b>Totalt</b>	<b>187,6</b>	<b>207,6</b>	<b>-10 %</b>

	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Förändring
	583,1	600,1	-3 %
	161,2	167,3	-4 %
	2,8	0,9	197 %
<b>Totalt</b>	<b>747,1</b>	<b>768,3</b>	<b>-3 %</b>

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Förändring
EMEA	83,5	107,1	-22 %
APAC	54,2	55,0	-2 %
Americas	49,9	45,5	10 %
<b>Totalt</b>	<b>187,6</b>	<b>207,6</b>	<b>-10 %</b>

	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Förändring
	372,6	399,6	-7 %
	170,7	177,0	-4 %
	203,7	191,8	6 %
<b>Totalt</b>	<b>747,1</b>	<b>768,3</b>	<b>-3 %</b>

### FÖRSÄLJNINGEN FJÄRDE KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Koncernens omsättning uppgick till 187,6 (207,6) miljoner kronor vilket är en minskning med 20 miljoner kronor (-10 %) (exklusive valutaeffekter -4 %) jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Produktförsäljningen minskade med 9 % (exklusive valutaeffekter -3 %).

I EMEA uppgick försäljningen till 83,5 (107,1) miljoner kronor, en minskning med 22 %, vilket framförallt beror på minskad försäljning inom segmentet Barnhälsa medan Vuxenhälsa ökade. Försäljningen inom Barnhälsa minskade främst i Italien och Rumänien vilket delvis motverkades av ökad försäljning i Tyskland och Turkiet. Ökningen inom Vuxenhälsa var främst hänförlig till Frankrike och Finland.

I APAC uppgick försäljningen till 54,2 (55,0) miljoner kronor, en minskning med 2 %. Minskningen var hänförlig till segmentet Vuxenhälsa där försäljningen minskade i framför allt Indonesien och Hongkong. Inom segmentet Barnhälsa ökade försäljningen framförallt i Kina, Sydkorea och Australien.

I Americas uppgick försäljningen till 49,9 (45,5) miljoner kronor, en ökning med 10 %, vilket beror på en ökad försäljning inom segmentet Barnhälsa. Den ökade försäljningen inom Barnhälsa hänför sig framförallt till USA och Kanada.

### FÖRSÄLJNINGEN JANUARI - DECEMBER

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Koncernens omsättning uppgick till 747,1 (768,3) miljoner kronor vilket är en minskning med 21,2 miljoner kronor (-3 %) (exklusive valutaeffekter -2 %) jämfört med föregående år. Produktförsäljningen minskade med 3 % (exklusive valutaeffekter -2 %).

I EMEA uppgick försäljningen till 372,6 (399,6) miljoner kronor, en minskning med 7 %, vilket beror på en minskad försäljning inom Barnhälsa medan Vuxenhälsa ökade. Den minskade försäljningen inom Barnhälsa hänför sig främst till Italien, Sydafrika och Spanien. Den ökade försäljningen inom Vuxenhälsa hänför sig framförallt till Belgien och Frankrike.

I APAC uppgick försäljningen till 170,7 (177,0) miljoner kronor, en minskning med 4 %. Segmentet Vuxenhälsa minskade medan segmentet Barnhälsa ökade. Försäljningen inom Vuxenhälsa minskade främst i Hongkong, Kina och Sydkorea. Inom segmentet Barnhälsa ökade försäljningen framförallt i Kina, Indonesien och Vietnam.

I Americas uppgick försäljningen till 203,7 (191,8) miljoner kronor, en ökning med 6 %, vilket beror på en ökad försäljning inom segmenten Barnhälsa och Vuxenhälsa. Den ökade försäljningen inom båda segmenten hänför sig framförallt till USA.

### BRYGGA NETTOOMSÄTTNING FJÄRDE KVARTALET

mkr		Förändring
2019	207,6	
Valuta	-11,8	-6 %
Organisk tillväxt	-8,2	-4 %
<b>2020</b>	<b>187,6</b>	<b>-10 %</b>

### BRYGGA NETTOOMSÄTTNING JAN- DECEMBER

mkr		Förändring
2019	768,3	
Valuta	-7,4	-1 %
Organisk tillväxt	-13,8	-2 %
<b>2020</b>	<b>747,1</b>	<b>-3 %</b>



## Barnhälsa



Segmentet Barnhälsa står för omkring 80 % av BioGaias totala försäljning. BioGaia Protectis droppar är fortfarande den största produkten med försäljning i cirka 90 länder. Andra viktiga produkter inom Barnhälsa är BioGaia Protectis droppar med D-vitamin, vätskeersättning och tabletter samt kultur som ingrediens i licenstillverkarens produkter (t ex välling och modersmjölksersättning) och royalty avseende barnhälsoprodukter.

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Förändring
Produkter	137,6	152,4	-10 %
Royalty	2,0	5,0	-60 %
<b>Totalt</b>	<b>139,6</b>	<b>157,4</b>	<b>-11 %</b>

	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Förändring
	570,8	585,1	-2 %
	12,3	15,0	-18 %
<b>Totalt</b>	<b>583,1</b>	<b>600,1</b>	<b>-3 %</b>

### FÖRSÄLJNINGEN FJÄRDE KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 139,6 (157,4) miljoner kronor, en minskning med 11 % (exklusive valutaeffekter -6 %). Produktförsäljningen inom Barnhälsa uppgick till 137,6 (152,4) miljoner kronor, en minskning med 10 %.

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar har minskat något jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC och Americas, men minskade i EMEA. I APAC ökade försäljningen främst i Kina och Sydkorea och i Americas ökade försäljningen främst i USA och Kanada. I EMEA minskade försäljningen av droppar i Italien, Rumänien och Sydafrika vilket delvis motverkades av ökad försäljning i Tyskland.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror på lägre försäljning i EMEA, APAC och Americas, främst i Spanien, Sydkorea och Brasilien.

### FÖRSÄLJNINGEN JANUARI-DECEMBER

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 583,1 (600,1) miljoner kronor, en minskning med 3 % (exklusive valutaeffekter -2 %). Produktförsäljningen inom Barnhälsa uppgick till 570,8 (585,1) miljoner kronor, en minskning med 2 %.

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC och Americas, medan den minskade i EMEA. I APAC ökade försäljningen främst i Kina och Vietnam. I Americas ökade försäljningen främst i USA, Kanada och Peru. I EMEA minskade försäljningen av droppar framförallt i Italien och Sydafrika, medan försäljningen ökade i Tyskland och Belgien.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror på lägre försäljning i APAC, EMEA och Americas. I APAC minskade försäljningen främst i Sydkorea vilket delvis motverkades av ökad försäljning i Taiwan. I EMEA minskade försäljningen främst i Spanien och Sydafrika vilket delvis komparerades av ökad försäljning i Frankrike och Rumänien. Försäljningen minskade något i Americas, främst i USA.



## Vuxenhälsa



Segment Vuxenhälsa står för omkring 20 % av BioGaias totala försäljning. Försäljningen består främst av BioGaia Protectis, BioGaia Gastrus, BioGaia Prodentis och BioGaia Osfortis samt kultur som ingrediens i en licenstillverkarens mejeriprodukter.

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Förändring
Produkter	42,6	45,8	-7 %
Royalty	4,8	4,1	16 %
<b>Totalt</b>	<b>47,3</b>	<b>49,9</b>	<b>-5 %</b>

	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Förändring
	148,6	157,8	-6 %
	12,6	9,5	32 %
	<b>161,2</b>	<b>167,3</b>	<b>-4 %</b>

### FÖRSÄLJNINGEN FJÄRDE KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 47,3 (49,9) miljoner kronor, en minskning med 5 % (exklusive valutaeffekter +1 %).

Produktförsäljningen uppgick till 42,6 (45,8) miljoner kronor, en minskning med 7 %.

Försäljningen av BioGaia Protectis tablettor minskade jämfört med motsvarande period föregående år. I APAC minskade försäljningen i Hongkong och Indonesien vilket delvis motverkades av ökad försäljning i Japan. I EMEA minskade försäljningen främst i Italien och Sydafrika.

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC och EMEA. I APAC ökade försäljningen främst i Japan och i EMEA ökade försäljningen främst i Frankrike.

Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade främst i Sydkorea, Japan och USA.

### FÖRSÄLJNINGEN JANUARI - DECEMBER

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 161,2 (167,3) miljoner kronor, en minskning med 4 % (exklusive valutaeffekter -2 %).

Produktförsäljningen uppgick till 148,6 (157,8) miljoner kronor, en minskning med 6 %.

Försäljningen av BioGaia Protectis tablettor minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen minskade i APAC och Americas och ökade något i EMEA. I APAC minskade försäljningen främst i Hongkong, Kina och Australien, vilket delvis kompenseras av en ökad försäljning i Japan. Försäljningen i EMEA ökade framförallt i Belgien vilket delvis motverkades av minskad försäljning i Finland och Sydafrika.

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och minskade i Americas och APAC. I EMEA ökade försäljningen främst i Spanien och Frankrike. I Americas minskade försäljningen främst i USA medan försäljningen i APAC minskade främst i Kina.

Försäljningen av BioGaia Prodentis minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen minskade i APAC, framförallt i Japan, medan den ökade i EMEA och Americas. I EMEA ökade försäljningen främst i Tyskland och i Americas ökade försäljningen i USA.



# Resultat

## FJÄRDE KVARTALET

### Bruttomarginalen

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 75 % (74 %). Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 76 % (76 %). Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 70 % (69%).

### Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 94,7 (86,1) miljoner kronor, en ökning med 8,6 miljoner kronor. Exklusive övriga rörelsekostnader (kursförluster/kursvinster) ökade rörelsekostnaderna med 1 %. I rörelsekostnaderna ingick kostnader för utvärdering av förvävsobjekt om 3 miljoner kronor.

Försäljningskostnaderna uppgick till 49,7 (55,6) miljoner kronor, en minskning med 11 %, framförallt beroende på minskade marknadsföringsaktiviteter till följd av covid-19.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 29,6 (23,5) miljoner kronor, en ökning med 26 %. I forsknings- och utvecklingskostnaderna ingick kostnader för dotterbolagen MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB om 8,3 (7,0) miljoner kronor. Ökningen i forsknings- och utvecklingskostnader exklusive kostnaderna för MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB är framförallt hänförlig till högre studiekostnader i perioden. Administrationskostnaderna uppgick till 7,2 (6,9) miljoner kronor, en ökning med 5 %.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till 8,2 (0,1) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 45,3 (68,1) miljoner kronor, en minskning med 34 %. Rörelsemarginalen uppgick till 24 % (33 %).

### Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 38,5 (50,9) miljoner kronor en minskning med 24 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 15 % (25 %).

Resultat per aktie uppgick till 2,02 (2,91) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

## JANUARI - DECEMBER

### Bruttomarginalen

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen uppgick till 73 % (73 %). Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 74 % (74 %). Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 70 % (70 %).

### Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 318,8 (321,5) miljoner kronor, en minskning med 2,7 miljoner kronor. Exklusive övriga rörelsekostnader (kursförluster/kursvinster) minskade rörelsekostnaderna med 4 %.

Försäljningskostnaderna uppgick till 171,6 (184,3) miljoner kronor, en minskning med 7 %, framförallt beroende på minskade marknadsföringsaktiviteter till följd av covid-19 vilket delvis motverkades av ökade personalkostnader på grund av fler anställda.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 104,7 (105,1) miljoner kronor, en minskning med 0,4 %. I forsknings- och utvecklingskostnaderna ingick kostnader för dotterbolagen MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB om 26,8 (21,4) miljoner kronor. Minskningen i forsknings- och utvecklingskostnader exklusive kostnaderna för MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB är framförallt hänförlig till lägre studie- och resekostnader på grund av covid-19, vilket delvis motverkas av högre personalkostnader. Administrationskostnaderna uppgick till 26,1 (24,6) miljoner kronor, en ökning med 6 %.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till 16,3 (7,5) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 228,2 (242,5) miljoner kronor, en minskning med 6 %. Rörelsemarginalen uppgick till 31 % (32 %).

Rörelseresultatet exklusive övriga rörelsekostnader (kursförluster/kursvinster) uppgick till 244,5 (250,0) miljoner kronor, en minskning med 2 %.

### Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 179,7 (187,3) miljoner kronor en minskning med 4 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 21 % (23 %).

Resultat per aktie uppgick till 10,07 (10,72) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 699,3 (720,7) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 174,7 (199,6) miljoner kronor. Nedskrivning har skett av aktier i dotterbolag motsvarande årets koncernbidrag. Moderbolagets finansiella utveckling stämmer i allt väsentligt överens med koncernen.



# Balansräkning och kassaflöde

## BALANSRÄKNINGEN 31 DECEMBER 2020

Totala tillgångar uppgick till 1 913,3 (665,9) miljoner kronor. Merparten av ökningen jämfört med föregående år förklaras av nyemissionen men även investeringar i BioGaia Production samt högre nyttjanderättstillgång bidrar till ökningen.

Omsättningstillgångar och särskilt kundfordringar har minskat jämfört med föregående år till följd av en lägre försäljning. Kortfristiga skulder har ökat jämfört med årsskiftet. Detta förklaras av att skulden för att reglera sista delen av MetaboGen förvärvet bedöms ske under året 2021 och således redovisas som kortfristig.

## KASSAFLÖDET FJÄRDE KVARTALET

Kassaflödet uppgick till 1 177,6 (2,8) miljoner kronor för kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten har ökat med 37,5 miljoner kronor jämfört med fjärde kvartalet föregående år trots ett lägre rörelseresultat. Ökningen av kassaflödet i rörelsen beror på en positiv förändring i rörelsekapitalet. Detta förklaras särskilt av minskade kundfordringar på grund av lägre försäljning.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,0 (12,5) miljoner kronor. Avskrivningar uppgick till 5,7 (4,1) miljoner kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten har påverkats av nyemissionen som tillförde 1 126,8 miljoner kronor netto efter emissionskostnader.

## KASSAFLÖDET JANUARI - DECEMBER

Kassaflödet uppgick till 1 256,6 (-72,3) miljoner kronor för helåret.

Kassaflödet från den löpande verksamheten har ökat med 73,4 miljoner kronor. Ökningen av kassaflödet i rörelsen beror på en positiv förändring i rörelsekapitalet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 16,1 (32,3) miljoner kronor. Avskrivningar uppgick till 20,5 (15,6) miljoner kronor.

Likvida medel uppgick den 31 december 2020 till 1 467,9 (213,8) miljoner kronor.

# Övriga upplysningar

## PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick den 31 december 2020 till 160 (157 per 31 dec 2019) personer.

Bolaget har ett incitamentsprogram för samtliga anställda baserat på bolagets försäljning och resultat. Den maximala bonusen uppgår till 12 % av lönen. En del (maximalt en tredjedel) av bonusen avser ett långsiktigt incitamentsprogram där den anställda åläggs att återinvestera den årliga utbetalda ersättningen (efter skatt) i BioGaia B-aktier och inneha dessa i minst tre år.

## FRAMTIDSUTSIKTER

BioGaias mål är att skapa en stark värdeökning och en god avkastning för aktieägarna. Detta ska ske genom en ökad satsning på det egna varumärket, ökad omsättning från existerande och nya kunder samt en kontrollerad kostnadsnivå.

Det långsiktiga finansiella målet är en rörelsemarginal (rörelseresultat i förhållande till omsättning) på minst 34 % under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling, varumärkesförstärkande åtgärder och försäljningsorganisation.

Utdelningspolicyn anger att utdelning till aktieägarna ska uppgå till 50 % av vinsten efter skatt.

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

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER; KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 42 och 43 samt i not 27 och 28 i årsredovisningen för 2019. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 31 december 2020 förutom vad gäller påverkan av covid-19 pandemin som beskrivs nedan.

Fjärde kvartalet 2020 har fortsatt präglats av pandemin covid-19 och dess påverkan på världen i stort och på BioGaia. I flera av våra största marknader, som till exempel Italien och Spanien såg vi minskad försäljning under kvartalet. I dessa länder, liksom de flesta andra länder som BioGaia verkar i, är "medical marketing" fortfarande den huvudsakliga affärsmodellen. På grund av covid-19-situationen har våra distributörers säljstyrkor inte i samma utsträckning som tidigare haft möjlighet att besöka läkare och apotekspersonal, som är de viktigaste målgrupperna för "medical marketing". Dessutom har långvarig "lockdown" i många länder gjort att konsumenterna haft begränsade möjligheter att besöka de vanligaste försäljningskanalerna för våra produkter – fysiska apotek, sjukhus och i Japan även tandvårdskliniker. BioGaia ser därför att försäljning och resultat har påverkats negativt i det fjärde kvartalet.

BioGaia har tvingats anpassa sig till den rådande situationen och ändra sitt arbetssätt med marknadsföring och försäljning. Exempelvis har BioGaia inte medverkat på internationella mässor och symposier, då dessa ställts in, utan i stället fokuserat mer på att stödja sina partner med marknadsföringsmaterial som kan användas online. Vidare har BioGaias personal inte fysiskt kunnat besöka kunder utan arbetat genom telefon- och videomöten. BioGaia har inte genomfört några personalneddragningar eller permitteringar på grund av pandemin. BioGaia har inte heller deltagit i några stödprogram annat än sänkta arbetsgivaravgifter i Sverige och statligt stödprogram i Japan.

BioGaia har en stark finansiell ställning men ett utdraget förlopp av pandemin kan fortsatt påverka även ett stabilt bolag som BioGaia negativt. En försämring av den finansiella ställningen och betalningsförmågan för våra distributionspartner kan leda till längre betalningstider och även kreditförluster. Vidare kan störningar i BioGaias produktion och hos externa leverantörer eller i logistiken leda till att BioGaia inte kan leverera varor och därmed förlora intäkter. Beroende på hur utdragen pandemin blir finns det en risk för en utmanande början av 2021.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc, BioGaia Production AB, CapAble AB samt i Tripac AB. Moderbolaget äger också 96 % av aktierna i BioGaia Pharma AB och 92 % av aktierna i MetaboGen AB.

Anwall & Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 100 000 B-aktier vilket motsvarar 4,2 % av kapitalet och 27,9 % av rösterna i BioGaia AB. Anwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Anwall. Peter Rothschild är styrelseordförande i BioGaia AB och erhåller styrelsearvode på 670 000 kronor per år. Peter Rothschild har under kvartalet erhållit ytterligare arvode, för betydande arbetsuppgifter utöver styrelseuppdraget, på 225 000 kronor i enlighet med årsstämmans och styrelsens beslut. Vidare har under 2020 utdelning på 3,75 kr per aktie skett till Anwall & Rothschild Investment AB.





## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FJÄRDE KVARTALET 2020

### Lanseringar under fjärde kvartalet 2020

Distributör	Land	Produkt
Abbott	Uruguay	BioGaia Protectis droppar, BioGaia Protectis tabletter
Abbott	Chile	BioGaia Gastrus
Abbott	Bolivia	BioGaia Gastrus
BioGaia	Sverige	BioGaia Osfortis, BioGaia Prodentis
BioGaia Japan	Japan	BioGaia Prodentis MUM
Abbott	Thailand	BioGaia Gastrus, BioGaia Protectis tabletter
Ewopharma	Bulgarien	BioGaia Protectis kapslar
Everidis	USA	BioGaia Prodentis, BioGaia Protectis MUM kapslar

**Minskad försäljning till följd av covid-19.** Den 12 oktober 2020 meddelade BioGaia att försäljning och resultat påverkas negativt i både kvartal tre och kvartal fyra 2020 och att BioGaia bedömer att det är relaterat till covid-19.

**BioGaia avser att genomföra en riktad nyemission om upp till 1,1 miljarder kronor.** Den 30 oktober 2020 offentliggjorde BioGaia avsikten att genomföra en riktad nyemission av B-aktier motsvarande ett värde om upp till 1,1 miljarder kronor riktad till svenska och internationella institutionella investerare. I händelse av stark efterfrågan i den riktade emissionen hade vissa större aktieägare i bolaget – Annwall & Rothschild Investments AB och David Dangoor – förklarat sig beredda att sälja motsvarande cirka 200 000 B-aktier i BioGaia, till samma pris som i den Riktade Emissionen. De strategiska investerarna Cargill Inc. och EQT Public Value indikerade intresse att delta i den riktade emissionen med betydande belopp.

**BioGaia genomför en riktad nyemission om 2,86 miljoner B-aktier och tillförs härigenom 1,1 miljarder kronor.** Den 30 oktober 2020 meddelade BioGaia att BioGaia framgångsrikt genomfört en riktad nyemission av 2,86 miljoner B-aktier till en teckningskurs om 400 kronor per aktie, varigenom bolaget tillförts cirka 1,1 miljarder kronor. Teckningskursen fastställdes genom ett accelererat bookbuilding-förfarande. Den riktade emissionen var övertecknad och ett stort antal svenska och internationella institutionella investerare deltog, inklusive den strategiska investeraren Cargill Inc. och EQT Public Value Fund, vilka tidigare hade indikerat intresse att delta, samt vissa befintliga aktieägare. I samband med den riktade emissionen hade vissa större aktieägare, däribland, Annwall & Rothschild Investments AB och David Dangoor, sålt totalt 229 332 B-aktier, till samma pris som i den riktade emissionen.

**Valberedning inför årsstämman den 6 maj 2021.** Den 3 november 2020 meddelade BioGaia att valberedningen i enlighet med årsstämmans beslut bildats och består av förutom ordförande i BioGaia AB:s styrelse, Peter Rothschild, av Per-Erik Andersson, utsedd av bolagets största aktieägare Annwall & Rothschild Investments AB, Jannis Kitsakis, utsedd av bolagets tredje största aktieägare Fjärde AP - Fonden, Caroline Sjösten, utsedd av bolagets fjärde största aktieägare Swedbank Robur Fonder, samt Sebastian Jahreskog, som via direkt och indirekt ägande är bolagets femte största aktieägare. Samtliga ledamöter i valberedningen, förutom Peter Rothschild, är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

**Extra bolagsstämma i BioGaia.** Den 25 november 2020 meddelade BioGaia att en extra bolagsstämma i BioGaia den 25 november 2020 beslutat: att antalet styrelseledamöter ska vara åtta utan suppleanter att välja Niklas Ringby till ny styrelseledamot att inget arvode ska utgå till Niklas Ringby att godkänna styrelsens beslut från den 30 oktober 2020 att ge ut högst 1 126 354 nya aktier av serie B, varigenom bolagets aktiekapital ökar med högst 1 126 354 kronor.

**Nytt antal aktier och röster i BioGaia.** Det 30 november 2020 meddelade BioGaia att antalet aktier och röster i BioGaia AB förändrats med anledning av den riktade nyemissionen som genomfördes den 25 november. Genom nyemissionen ökade antalet B-aktier och röster i BioGaia med 2 860 000. Den 30 november finns det totalt 20 196 462 aktier i BioGaia, varav 740 668 A-aktier och 19 455 794 B-aktier, som tillsammans berättigar till 26 862 474 röster.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DET FJÄRDE KVARTALET 2020

Inga väsentliga händelser har inträffat efter fjärde kvartalets utgång som inte har tagits upp i bokslutskommunikén.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 delårsrapportering och Årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Upplýsningar enligt IAS 34 delårsrapportering lämnas såväl i noter som i annan plats i delårsrapporten. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättande av den senaste årsredovisningen. Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, samt Årsredovisningslagen och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

### NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

Företagsledningens bedömning är att nya och ändrade standarder och tolkningar inte kommer att få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter för den period de tillämpas för första gången.


**RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG – KONCERNEN**

(Belopp i tkr)	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning (not 1)	187 610	207 616	747 077	768 347
Kostnad för sålda varor	-47 646	-53 432	-200 159	-204 349
<b>Bruttoresultat</b>	<b>139 964</b>	<b>154 184</b>	<b>546 918</b>	<b>563 998</b>
Försäljningskostnader	-49 673	-55 594	-171 634	-184 327
Administrationskostnader	-7 227	-6 883	-26 128	-24 609
Forsknings- och utvecklingskostnader	-29 634	-23 515	-104 663	-105 051
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-8 180	-86	-16 343	-7 500
<b>Rörelseresultat</b>	<b>45 250</b>	<b>68 106</b>	<b>228 150</b>	<b>242 511</b>
Finansiella intäkter	46	152	155	416
Finansiella kostnader	-160	-52	-722	-668
<b>Resultat före skatt</b>	<b>45 136</b>	<b>68 206</b>	<b>227 583</b>	<b>242 259</b>
Skatt	-6 669	-17 268	-47 853	-55 001
<b>Periodens resultat</b>	<b>38 467</b>	<b>50 938</b>	<b>179 730</b>	<b>187 258</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</b>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-292	208	-4 059	415
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>38 175</b>	<b>51 146</b>	<b>175 671</b>	<b>187 673</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	38 467	50 920	179 730	187 347
Innehav utan bestämmande inflytande	-	18	-	-89
	<b>38 467</b>	<b>50 938</b>	<b>179 730</b>	<b>187 258</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	38 175	51 128	175 671	187 762
Innehav utan bestämmande inflytande	-	18	-	-89
	<b>38 175</b>	<b>51 146</b>	<b>175 671</b>	<b>187 673</b>
<b>Resultat per aktie</b>				
Resultat per aktie (kr) <sup>1)</sup>	2,02	2,91	10,07	10,72
Antal aktier (tusental)	20 196	17 336	20 196	17 336
Genomsnittligt antal aktier, tusental <sup>1)</sup>	18 997	17 474	17 855	17 474

- 1) Emissionskursen vid den riktade emissionen som kommunicerades under oktober månad 2020 uppgick till 400 kr per aktie vilket motsvarade cirka 94 % av aktiens verkliga värde vid emissionstillfället. Fondemissionselement har beaktats vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning, vilket medfört att jämförelsetal har omräknats. Det finns inga övriga utspädningseffekter.


**BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN**

Sammandrag (belopp i tkr)	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	133 904	128 747
Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt	50 322	52 558
Goodwill	5 300	5 300
Nyttjanderättstillgångar	28 861	20 295
Uppskjuten skattefordran	5 279	6 518
Övriga långfristiga fordringar	39	44
Summa anläggningstillgångar	223 705	213 462
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	221 694	238 607
Likvida medel	1 467 883	213 831
Summa omsättningstillgångar	1 689 577	452 438
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 913 282</b>	<b>665 900</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 746 243	507 872
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2
Totalt eget kapital (not 2)	1 746 245	507 874
Uppskjuten skatteskuld	11 312	10 339
Långfristiga skulder	20 663	22 887
Kortfristiga skulder	135 062	124 800
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>1 913 282</b>	<b>665 900</b>

I omsättningstillgångar ingår valutaterminer till verkligt värde om 2,4 miljoner kronor på balansdagen (motsvarande period föregående år ingick valutaterminer i kortfristiga skulder om 2,5 miljoner kronor). Samtliga valutaterminer är hänförliga till nivå 2 i värdehierarkin. Inga förändrade antaganden vad gäller värdering har skett jämfört med årsredovisningen för 2019. Verkligt värde för övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde (upplupet anskaffningsvärde) på grund av den korta löptiden.

**KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN**

Sammandrag (belopp i tkr)	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	45 250	68 106	228 150	242 511
Avskrivningar	5 685	4 078	20 530	15 593
Orealiserade valutaterminer	-2 060	0	-4 876	5 085
Övriga ej likviditetspåverkande poster	972	-629	1 167	-2 010
Betald skatt	-20 125	-21 550	-72 092	-72 292
Erhållen och betald ränta	-194	99	-646	-253
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>29 528</b>	<b>50 104</b>	<b>172 233</b>	<b>188 634</b>
Förändringar i rörelsekapital	25 087	-33 000	49 023	-40 779
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>54 615</b>	<b>17 104</b>	<b>221 256</b>	<b>147 855</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 991	-12 495	-16 075	-32 316
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-2 336	-	-6 708
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 991</b>	<b>-14 831</b>	<b>-16 075</b>	<b>-39 024</b>
Utdelning	-	-	-65 012	-173 365
Amortering leasingsskuld	-1 886	558	-7 632	-4 525
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-	-	-2 800	-3 200
Nyemission netto	1 126 840	-	1 126 840	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 124 954</b>	<b>558</b>	<b>1 051 396</b>	<b>-181 090</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 177 578</b>	<b>2 831</b>	<b>1 256 577</b>	<b>-72 259</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>292 385</b>	<b>212 953</b>	<b>213 831</b>	<b>284 962</b>
Kursdifferens i likvida medel	-2 080	-1 953	-2 525	1 128
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 467 883</b>	<b>213 831</b>	<b>1 467 883</b>	<b>213 831</b>



## NOT 1 RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

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

- **Segmentet Barnhälsa** (droppar, tabletter, vätskeersättning (ORS) och kultur som ingrediens i en licenstillverkarens produkt (t ex välling och modersmjölksersättning) samt royalty avseende barnhälsoprodukter).
- **Segmentet Vuxenhälsa** (tabletter för mag- och munhälsa, kultur som ingrediens i en licenstillverkarens mejeriprodukter samt royalty avseende produkter inom vuxenhälsa).
- **Segmentet Övrigt** (mindre segment, t ex intäkter från förpackningslösningar).

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

(Belopp i tkr)	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
<b>Intäkter per segment</b>				
Barnhälsa	139 614	157 378	583 111	600 090
Vuxenhälsa	47 309	49 920	161 186	167 321
Övrigt	687	319	2 780	937
<b>Totalt</b>	<b>187 610</b>	<b>207 616</b>	<b>747 077</b>	<b>768 347</b>
<b>Bruttoresultat per segment</b>				
Barnhälsa	106 444	119 614	431 810	445 676
Vuxenhälsa	32 904	34 251	112 588	117 385
Övrigt	617	319	2 521	937
<b>Totalt</b>	<b>139 964</b>	<b>154 184</b>	<b>546 918</b>	<b>563 998</b>
Försäljnings-, administrations- och forsknings- och utv.kostn	-86 534	-85 992	-302 425	-313 987
Övriga rörelsekostnader	-8180	-86	-16 343	-7 500
Rörelseresultat	45 250	68 106	228 150	242 511
Finansnetto	-114	100	-567	-252
<b>Resultat före skatt</b>	<b>45 136</b>	<b>68 206</b>	<b>227 583</b>	<b>242 259</b>
<b>Försäljning per geografisk marknad</b>				
<b>APAC</b>				
Barnhälsa	22 995	19 560	82 689	72 991
Vuxenhälsa	30 763	35 416	86 625	103 839
Övrigt	450	61	1 432	129
<b>Totalt APAC</b>	<b>54 208</b>	<b>55 038</b>	<b>170 746</b>	<b>176 960</b>
<b>EMEA</b>				
Barnhälsa	70 750	97 105	312 520	346 536
Vuxenhälsa	12 517	9 699	58 894	52 229
Övrigt	221	257	1 169	807
<b>Totalt EMEA</b>	<b>83 488</b>	<b>107 062</b>	<b>372 583</b>	<b>399 573</b>
<b>Americas</b>				
Barnhälsa	45 869	40 712	187 902	180 562
Vuxenhälsa	4 029	4 804	15 667	11 252
Övrigt	16	-	179	-
<b>Totalt Americas</b>	<b>49 914</b>	<b>45 516</b>	<b>203 748</b>	<b>191 814</b>
<b>Total</b>	<b>187 610</b>	<b>207 616</b>	<b>747 077</b>	<b>768 347</b>



	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
<b>Tidpunkt för redovisning Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning)</b>				
Barnhälsa	137 636	152 378	570 829	585 090
Vuxenhälsa	42 556	45 823	148 635	157 811
Övrigt	494	61	2 027	129
<b>Totalt</b>	<b>180 686</b>	<b>198 261</b>	<b>721 491</b>	<b>743 030</b>
<b>Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty)</b>				
Barnhälsa	1 978	5 000	12 282	15 000
Vuxenhälsa	4 753	4 097	12 551	9 509
Övrigt	193	258	753	807
<b>Totalt</b>	<b>6 924</b>	<b>9 355</b>	<b>25 586</b>	<b>25 317</b>
<b>Total</b>	<b>187 610</b>	<b>207 616</b>	<b>747 077</b>	<b>768 347</b>

## NOT 2 FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN I SAMMANDRAG

(Belopp i tkr)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Vid periodens början	507 874	508 121
Nyemission netto	1 130 512	-
Utdelning	-65 012	-173 365
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-2 800	-3 200
Innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till förvärv av MetaboGen samt CapAble	-	89
Transaktion mellan ägarna hänförligt till ytterligare förvärv av andelar i MetaboGen	-	-11 444
Periodens totalresultat	175 671	187 673
<b>Vid periodens slut</b>	<b>1 746 245</b>	<b>507 874</b>

## STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 2020 (KÄLLA: MONITOR)

	A-aktier	B-aktier	Aktiekapital	Antal röster	Kapital	Röster
1 Peter Rothschild & Jan Annwall	740 668	100 000	840 668	7 506 680	4,16 %	27,94 %
2 EQT		1 625 000	1 625 000	1 625 000	8,05 %	6,05 %
3 Fjärde AP-Fonden		1 521 584	1 521 584	1 521 584	7,53 %	5,66 %
4 Swedbank Robur Fonder		1 112 405	1 112 405	1 112 405	5,51 %	4,14 %
5 Miton Asset Management		1 003 881	1 003 881	1 003 881	4,97 %	3,74 %
6 Cargill Inc		600 000	600 000	600 000	2,97 %	2,23 %
7 TIN Fonder		531 835	531 835	531 835	2,63 %	1,98 %
8 Tredje AP-fonden		380 263	380 263	380 263	1,88 %	1,42 %
9 Didner & Gerge Fonder		376 517	376 517	376 517	1,86 %	1,40 %
10 Juno Investment Partners		371 038	371 038	371 038	1,84 %	1,38 %
Övriga aktieägare		11 833 271	11 833 271	11 833 271	58,59 %	44,05 %
<b>Total</b>	<b>740 668</b>	<b>19 455 794</b>	<b>20 196 462</b>	<b>26 862 474</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>



## Nyckeltal koncernen

	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning, tkr	747 077	768 347
Tillväxt av nettoomsättning	-3 %	4 %
Rörelseresultat, tkr	228 150	242 511
Resultat efter skatt, tkr	179 730	187 258
Avkastning på eget kapital	16 %	37 %
Avkastning på sysselsatt kapital	20 %	47 %
Sysselsatt kapital, tkr	1 757 557	518 213
Antal aktier, tusental	20 196	17 336
Genomsnittligt antal aktier, tusental <sup>1)</sup>	17 855	17 474
Resultat per aktie, kr <sup>1) 2)</sup>	10,07	10,72
Eget kapital per aktie, kr <sup>1)</sup>	97,80	29,06
Soliditet	91 %	76 %
Rörelsemarginal	31 %	32 %
Vinstmarginal	30 %	32 %
Medelantalet anställda	157	149

- 1) Emissionskursen vid den riktade emissionen som kommunicerades under oktober månad 2020 uppgick till 400 kr per aktie vilket motsvarade cirka 94 % av aktiens verkliga värde vid emissionstillfället. Fondemissionselement har beaktats vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning samt eget kapital per aktie, vilket medfört att jämförelsetal har omräknats. Det finns inga övriga utspädningseffekter.
- 2) Nyckeltal definierat enligt IFRS.

### NYCKELTALSDEFINITIONER

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


**FORTS. NYCKELTALSDEFINITIONER**
*(Belopp i tkr)*

	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
<b>Avkastning på eget kapital</b>		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	179 730	187 347
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 746 243	507 872
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B)	1 127 058	506 427
Avkastning på eget kapital (A/B)	16 %	37 %
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>		
Rörelseresultat	228 150	242 511
Finansiella intäkter	155	416
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A)	228 306	242 927
Totala tillgångar	1 913 282	665 900
Icke räntebärande skulder	-155 725	-147 687
Sysselsatt kapital	1 757 557	518 213
Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)	1 137 885	516 507
Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)	20 %	47 %

**FORTS. NYCKELTALSDEFINITIONER**
*(Belopp i tkr)*

	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>Soliditet</b>		
Eget kapital (A)	1 746 245	507 874
Totalt kapital (B)	1 913 282	665 900
Soliditet (A/B)	91 %	76 %
<b>Rörelsemarginal</b>		
Rörelseresultat (A)	228 150	242 511
Nettoomsättning (B)	747 077	768 347
Rörelsemarginal (A/B)	30 %	32 %
<b>Vinstmarginal</b>		
Resultat före skatt (A)	227 583	242 259
Nettoomsättning (B)	747 077	768 347
Vinstmarginal (A/B)	30 %	32 %
<b>Eget kapital per aktie</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	1 746 243	507 872
Genomsnittligt antal aktier (B)	17 855	17 474
Eget kapital per aktie (A/B)	97,80	29,06

**FÖRÄNDRING AV FÖRSÄLJNING PER SEGMENT (INKLUSIVE OCH EXKLUSIVE VALUTAEFFEKTER)**

	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt		Totalt	
	Okt-dec 2020	Jan-dec 2020	Okt-dec 2020	Jan-dec 2020	Okt-dec 2020	Jan-dec 2020	Okt-dec 2020	Jan-dec 2020
<i>(Belopp i tkr)</i>								
<b>Beskrivning</b>								
<b>A</b>	Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs							
	157 377	600 089	49 920	167 321	319	937	207 616	768 347
<b>B</b>	Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs							
	139 614	583 111	47 309	161 186	687	2 780	187 610	747 077
<b>C</b>	Redovisad förändring (B-A)							
	-17 763	-16 978	-2 611	-6 134	368	1 843	-20 006	-21 270
	<b>Procentuell förändring (C/A)</b>							
	-11 %	-3 %	-5 %	-4 %	115 %	197 %	-10 %	-3 %
<b>D</b>	Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs (D)							
	148 450	588 290	50 288	163 429	687	2 780	199 425	754 499
<b>E</b>	Valutaeffekter (C-F)							
	-8 836	-5 179	-2 979	-2 243	0	0	-11 815	-7 423
	<b>Procentuell förändring (E/A)</b>							
	-6 %	-1 %	-6 %	-1 %	0 %	0 %	-6 %	-1 %
<b>F</b>	Organisk förändring (D-A)							
	-8 927	-11 799	368	-3 892	368	1 843	-8 191	-13 848
	<b>Organisk förändring procent (F/A)</b>							
	-6 %	-2 %	1 %	-2 %	115 %	197 %	-4 %	-2 %



Genomsnittliga väsentliga valutakurser	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
EUR	10,32	10,66	10,54	10,59
USD	8,70	9,63	9,27	9,46
JPY	0,0862	0,0886	0,0862	0,0868

Balansdagens väsentliga valutakurser	31 dec 2020	31 dec 2019
EUR	10,04	10,43
USD	8,19	9,32
JPY	0,0792	0,0853

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser (Belopp i tkr)	KONCERNEN	
	31 dec 2020	31 dec 2019
Företagsinteckningar	0	2 000
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

## RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG – MODERBOLAGET RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	699 349	720 730
Kostnad för sålda varor	-241 555	-246 478
<b>Bruttoresultat</b>	<b>457 794</b>	<b>474 252</b>
Försäljningskostnader	-138 162	-153 320
Administrationskostnader	-24 306	-23 523
Forsknings- och utvecklingskostnader	-84 063	-90 920
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-16 943	-7 451
<b>Rörelseresultat</b>	<b>194 320</b>	<b>199 038</b>
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-20 756	-1 297
<b>Finansnetto</b>	<b>1 169</b>	<b>1 885</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>174 733</b>	<b>199 626</b>
Skatt	-37 061	-36 948
<b>Periodens resultat</b>	<b>137 672</b>	<b>162 678</b>

## BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

Sammandrag (belopp i tkr)	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	6 246	6 949
Immateriella tillgångar	4 472	6 708
Andelar i koncernföretag	154 671	154 671
Långfristiga fordringar på dotterbolag	10 835	35 835
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>176 224</b>	<b>204 163</b>
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	198 013	207 674
Likvida medel	1 419 361	153 217
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 617 374</b>	<b>360 891</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 793 598</b>	<b>565 054</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	1 636 587	436 216
Icke räntebärande kortfristiga skulder	157 011	128 838
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>1 793 598</b>	<b>565 054</b>




**KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET**

<i>Sammandrag (belopp i tkr)</i>	<b>Jan-dec 2020</b>	Jan-dec 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	194 320	199 038
Avskrivningar	3 746	1 458
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1 881	-1 773
Valutaterminer	-4 876	5 085
Betald skatt	-59 309	-59 401
Erhållen och betald ränta	1 169	1 886
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>136 931</b>	<b>146 293</b>
Förändringar i rörelsekapital	47 874	-26 822
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>184 805</b>	<b>119 471</b>
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-6 708
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-807	-3 189
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-15 000
Återbetalning av lån från dotterföretag	25 000	10 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>24 193</b>	<b>-14 897</b>
Utdelning	-65 012	-173 364
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-2 800	-3 200
Nyemission netto	1 126 840	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 059 028</b>	<b>-176 564</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 268 026</b>	<b>-71 990</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>153 217</b>	<b>224 732</b>
Kursdifferens i likvida medel	-1 882	475
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 419 361</b>	<b>153 217</b>

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET I SAMMANDRAG**

<i>(belopp i tkr)</i>	<b>Jan-dec 2020</b>	Jan-dec 2019
Vid periodens början	436 215	450 102
Utdelning	-65 012	-173 365
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-2 800	-3 200
Nyemission netto	1 130 512	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>137 672</b>	<b>162 678</b>
<b>Vid periodens slut</b>	<b>1 636 587</b>	<b>436 215</b>



**MAR 2021** ⌚ Årsredovisning 2020

**12 AUG 2021** ⌚ 08:00 Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2021

**6 MAJ 2021** ⌚ Årsstämma 2020

**21 OKT 2021** ⌚ 08:00 Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2021

**6 MAJ 2021** ⌚ 08:00 Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2021

Stockholm den 4 februari 2021

**Peter Rothschild**  
Styrelseordförande

**David Dangoor**  
Vice styrelseordförande

**Ewa Björling**  
Styrelseledamot

**Peter Elving**  
Styrelseledamot

**Maryam Ghahremani**  
Styrelseledamot

**Antho Jahreskog**  
Styrelseledamot

**Niklas Ringby**  
Styrelseledamot

**Vanessa Rothschild**  
Styrelseledamot

**Isabelle Ducellier**  
Verkställande direktör

## REVISORS RAPPORT OM ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för BioGaia AB (publ), för perioden 1 januari – 31 december 2020. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements<sup>1</sup> ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

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

Stockholm den 4 februari 2021

**Deloitte AB**

**Birgitta Lööf**  
Auktoriserad revisor



# BIOGAIA AB

## FÖRETAGET

BioGaia är ett svenskt innovativt hälsoföretag och världsledande inom kosttillskott med probiotika sedan 30 år. BioGaia utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Sortimentet är huvudsakligen baserat på olika stammar av mjölksyrabakterien *Limosilactobacillus\* reuteri*.

Moderbolaget BioGaia ABs B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, segmentet för medelstora bolag.

## AFFÄRSMODELL

BioGaias affärsmodell bygger på långsiktiga samarbeten med internationella nätverk inom forskning, tillverkning och distribution.

BioGaias intäkter består huvudsakligen av försäljning till distributörer av droppar, tabletter och kapslar för maghälsa, vätskeersättning, tabletter för munhälsa samt kapslar för benhälsa. Intäkterna består även av försäljning av bakteriekultur för användning i licenstagares produkter (t ex välling och mejeriprodukter) och till viss del av royaltyintäkter för användning av *L. reuteri* i licenstagares produkter.

Produkterna säljs genom läkemedels- och nutritionsföretag i över 100 länder.

BioGaia har patentskydd på användningen av vissa stammar av *L. reuteri* och vissa förpackningslösningar på alla väsentliga marknader.

## VARUMÄRKET BIOGAIA

I början av 2006 lanserade BioGaia sitt eget konsumentvarumärke. I dagsläget säljer ett antal distributionspartner färdiga produkter under varumärket BioGaia på ett stort antal marknader. Det är en väsentlig del av BioGaias strategi att en allt större del av försäljningen ska ske under eget varumärke. Av produkterna (droppar, tabletter för mag- och munhälsa, vätskeersättning mm) som såldes under 2020 var 77 % (71 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding.

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

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

## FORSKNING OCH KLINISKA STUDIER

BioGaias stammar av *L. reuteri* är några av världens mest studerade probiotika, framför allt vad gäller studier på små barn. Hittills har över 220 kliniska studier med BioGaias stammar av *L. reuteri* utförts på mer än 18 000 individer i alla åldrar.

Studier har bland annat utförts på individer med:

- Spädbarnskolik
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Gingivit (inflammation i tandköttet)
- Parodontit (tandlossningsjukdom)
- *Helicobacter pylori* (magsårsbakterien)
- Låg bentäthet

\* Tidigare *Lactobacillus*.

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