

BioGaia®

Pressmeddelande 22 oktober, 2009 (13 sidor)

BioGaia AB

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2009

(Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år)

Delårsperioden 1 januari – 30 september 2009

- Omsättningen uppgick till 151,2 (106,0) miljoner kronor, en ökning med 45,2 miljoner kronor (43%).
- Rörelseresultatet uppgick till 36,4 (18,4) miljoner kronor, en förbättring med 18 miljoner kronor.
- Vinst före skatt uppgick till 42,6 (20,1) miljoner kronor, en förbättring med 22,5 miljoner kronor.
- På grund av tidigare förlustavdrag betalar BioGaia ingen skatt. Vinst efter bokförd skatt uppgick till 29,3 (31,1) miljoner kronor, en minskning med 1,8 miljoner kronor. Periodens bokförda skattekostnad om 13,3 miljoner kronor avser förändring av uppskjuten skattefordran. I föregående års delårsresultat ingick en uppskjuten skatteintäkt på 11,0 miljoner kronor.
- Vinst efter skatt per aktie uppgick till 1,70 (1,81) kronor.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital, uppgick till 40,0 (23,3) miljoner kronor. Periodens totala kassaflöde uppgick till 29,7 (15,7) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 30 september 2009 till 87,5 miljoner kronor.

Tredje kvartalet 1 juli – 30 september 2009

- Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 38,7 (33,6) miljoner kronor, en ökning med 5,1 miljoner kronor (15%) jämfört med motsvarande period föregående år. Inklusive tidigare lagda leveranser i andra kvartalet uppgick försäljningsökningen till 31%.
- Rörelseresultatet uppgick till 6,4 (5,8) miljoner kronor, en förbättring med 0,6 miljoner kronor.
- Vinst före skatt uppgick till 11,3 (6,5) miljoner kronor, en förbättring med 4,8 miljoner kronor.
- På grund av tidigare förlustavdrag betalar BioGaia ingen skatt. Vinst efter bokförd skatt uppgick till 7,7 (9,0) miljoner kronor, en minskning med 1,3 miljoner kronor. Periodens bokförda skattekostnad om 3,6 miljoner kronor avser förändring av uppskjuten skattefordran. I samma period föregående år ingick en uppskjuten skatteintäkt på 2,5 miljoner kronor.

Viktiga händelser under tredje kvartalet 2009

- Avtal med Laboratoires BIOETHIC avseende försäljning av BioGaias Probiotiska tabletter och droppar i Frankrike.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

- Avtal med Pharma Nord avseende försäljning av BioGaias Probiotiska tabletter och droppar i Danmark.

”... vi ser en fortsatt mycket tillfredställande tillväxt med bibehållna bruttomarginaler och starkt kassaflöde. De tre första kvartalen i år ökade försäljningen med 43 %, jämfört med motsvarande period föregående år, vilket väl speglar den ökande efterfrågan vi möter i olika marknader och takten i våra nylanseringar. Vad som också är glädjande är att BioGaia-varumärket står för hela 32 % av vår försäljning av konsumentfärdiga produkter vilket är resultatet av en medveten fokusering på att utveckla det egna varumärket.” säger VD Peter Rothschild.

För vidare information:

Peter Rothschild, VD tel: 08 -555 293 00.

Jan Annwall, vVD tel: 08 - 555 293 00

BioGaia AB (publ.)

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2009

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB (publ.) får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2009. En kortfattad beskrivning av bolagets verksamhet återfinnes på sida 13.

VD HAR ORDET

Vi fortsätter att förbereda och stötta lanseringar under redan gjorda kontrakt för BioGaias probiotiska droppar och tabletter. Arbetet består dels i ett arbete fram registreringsunderlag för de olika länderna och dels av direkt säljstöd. Registreringskraven skiljer sig mycket åt mellan länderna, även om produkterna i de flesta fallen registreras som kosttillskott. I Turkiet är nu våra produkter emellertid registrerade i en läkemedelsklass.

Försäljningen i tredje kvartalet ökade med 31 % om vi inkluderar de tidigarelagda leveranserna från andra kvartalet och vi ser en fortsatt mycket tillfredställande tillväxt med bibehållna bruttomarginaler och starkt kassaflöde. De tre första kvartalen i år ökade försäljningen med 43%, jämfört med motsvarande period föregående år, vilket väl speglar den ökande efterfrågan vi möter i olika marknader och takten i våra nylanseringar. Vad som också är glädjande är att BioGaia-varumärket står för hela 32 % av vår försäljning av konsumentfärdiga produkter vilket är resultatet av en medveten fokusering på att utveckla det egna varumärket.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER JANUARI - SEPTEMBER 2009

Försäljningen

Koncernens omsättning uppgick till 151,2 (106,0) miljoner kronor vilket är en ökning med 43 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Av försäljningsökningen är 13,8 miljoner kronor hänförlig till ökning av valutakurserna i EUR och JPY jämfört med valutakurserna motsvarande period föregående år. Bortsett från valutaeffekten ökade omsättningen med 30 procent. Valutaförändringarna (främst i EUR och JPY) ökar både intäkter och kostnader varför nettoeffekten på rörelseresultatet uppgår till +6,3 miljoner kronor.

BioGaias konsumentfärdiga produkter i Europa stod för största delen av försäljningsökningen jämfört med motsvarande period föregående år. Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 32 (18) procent under varumärket BioGaia.

Bruttoresultatet

Bruttoresultatet uppgick till 99,5 (71,2) miljoner kronor, vilket är en förbättring med 28,3 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Övriga rörelsekostnader

Försäljningskostnaderna ökade med 7,1 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år vilket dels beror på ökade kostnader för Japan med 2,2 miljoner kronor till stor del till följd av valutaförändringen i JPY dels på ökade satsningar inom marknadsföring och PR samt något ökade personalkostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 20,0 (16,2) miljoner kronor vilket utgör 17 (18) procent av totala rörelsekostnader och 13 (15) procent av omsättningen. Ökningen av forsknings- och utvecklingskostnaderna beror på ökade aktiviteter avseende kliniska studier som startat under delårsperioden samt ökade produktutvecklingskostnader. Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 2,2 (2,3) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 36,4 (18,4) miljoner kronor vilket är 18 miljoner bättre än motsvarande period föregående år.

Vinst före skatt

Vinst före skatt uppgick till 42,6 (20,1) miljoner kronor vilket är 22,5 miljoner kronor bättre än motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en realiserad kursvinst på 5,5 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR. Bolaget har per 30 september 2009 tecknade valutaterminer på 8,3 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 10,70 kronor. Valutaterminer uppgående till 1,7 miljoner EUR förfaller under 2009 och resterande del på 6,6 miljoner EUR 2010. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodagar. År EUR-kursen på förfallodagen lägre/högre än den 30 september 2009 (10,22) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas.

Vinst efter skatt

Vinst efter bokförd skatt uppgick till 29,3 (31,1) miljoner kronor vilket är 1,8 miljoner kronor sämre än motsvarande period föregående år. I resultatet ingår en bokförd skattekostnad avseende förändring av uppskjuten skattefordran om 13,3 miljoner kronor. I resultatet föregående år ingick en uppskjuten skatteintäkt på 11,0 miljoner kronor. Koncernen betalar ingen skatt då det finns underskottsavdrag. Per den 30 september 2009 uppgick underskottsavdragen i koncernen till 55,9 miljoner kronor varav 29,5 var hänförligt till de svenska bolagen. Den uppskjutna skattefordran uppgår till 7,8 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 1,70 (1,81). I BioGaias pågående incitamentsprogram har 128.950 teckningsoptioner tecknats. I och med aktiekursens utveckling under tredje kvartalet ger numera de utestående optionerna en utspädningsseffekt. Efter utspädning uppgår vinst efter skatt per aktie till 1,69.

Kassaflödet

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2009 till 87,5 (58,8) miljoner kronor.

Kassaflödet uppgick till 29,7 (15,7) miljoner kronor vilket är en förbättring med 14,0 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital, uppgick till 40,0 (23,3) miljoner kronor vilket är en förbättring med 16,7 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernen har under perioden utbetalat dels utdelning på 6,9 miljoner kronor dels ett villkorat aktieägartillskott på 1,0 miljoner kronor till Intressebolaget Twopac.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 154,3 (126,4) miljoner kronor. Koncernens soliditet uppgick till 90 (87) procent.

Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,5 (1,9) miljoner kronor.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 146,3 (105,8) miljoner kronor och resultatet efter finansnetto uppgick till 42,6 (20,3) miljoner kronor.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER TREDJE KVARTALET

Försäljningen tredje kvartalet

Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 38,7 (33,6) miljoner kronor, en förbättring med 5,1 miljoner kronor (15%) jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med andra kvartalet minskade omsättningen med 21,5 miljoner kronor. Omsättningsminskningen jämfört med föregående kvartal beror främst på att ordinarie semesterperiod sker under tredje kvartalet i Europa vilket gör att BioGaias kunder har lägre aktivitet. Dessutom beror minskningen på att leveranser motsvarande 5,4 miljoner kronor som skulle skett i juli levererades redan i juni.

Försäljningen varierar mellan kvartalen. För en mer rättvisande bild redovisas rullande 12 månaders resultaträkning nedan.

Bruttoresultatet tredje kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 26,6 miljoner kronor, en förbättring med 3,2 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal försämrades bruttoresultatet med 10,9 miljoner kronor.

Rörelseresultatet tredje kvartalet

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 6,4 (5,8) miljoner kronor vilket är 0,6 miljoner kronor bättre än motsvarande period föregående år. Jämfört med andra kvartalet var rörelseresultatet 10,2 miljoner kronor sämre. Försäljnings- administrations- och utvecklingskostnader var lägre under tredje kvartalet beroende på lägre aktivitet på

grund av att sedvanlig semesterperiod infaller under kvartalet. De ökade övriga rörelsekostnaderna jämfört med motsvarande period föregående år beror på valutakursförändringar hänförliga till rörelsen.

Vinst efter skatt under tredje kvartalet

Vinst efter skatt uppgick till 7,7 miljoner kronor för tredje kvartalet vilket är en försämring med 1,3 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år och med 3,5 miljoner kronor jämfört med andra kvartalet. I resultatet ingår en bokförd skattekostnad avseende förändring av uppskjuten skattefordran om 3,6 miljoner kronor. I resultatet föregående år ingick en skatteintäkt på 2,5 miljoner kronor.

Koncernen betalar ingen skatt då det finns underskottsavdrag. Den redovisade skattekostnaden är hänförlig till förändringen i uppskjuten skattefordran.

Kassaflödet under tredje kvartalet

Kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till 18,8 (10,7) miljoner kronor.

Rörelsekapitalet minskade med 11,4 miljoner kronor och är främst hänförlig till minskade kundfordringar.

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER TREDJE KVARTALET

Lanseringar under kvartalet

- Semper, vätskeersättning med Reuteri i Sverige
- EwoPharma, BioGaias Probiotiska droppar och tabletter i Rumänien
- Delta Medical, BioGaias Probiotiska tabletter i Ukraina
- Neocare BioGaias Probiotiska droppar och tabletter i Belgien

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

Avtal med Laboratoires BIOETHIC

BioGaia tecknade i augusti ett distributionsavtal med det franska företaget Laboratoires BIOETHIC. Avtalet ger Laboratoires BIOETHIC exklusiva rättigheter att sälja BioGaias Probiotiska droppar och tabletter i Frankrike. Produkterna kommer att säljas under varumärket BioGaia. Lanseringen av BioGaias Probiotiska droppar planeras äga rum sista kvartalet 2009, medan tablettförsäljningen kommer att påbörjas våren 2010.

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.

Personalförändringar i BioGaia

Jan Annwall Vice VD, 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. För att kunna dra nytta av Jans erfarenheter även efter denna tidpunkt kommer Jan engageras som konsult och stå till bolagets förfogande under ytterligare en period. Jan har förklarat att han är fortsatt tillgänglig

för uppdraget som styrelseledamot vid årsstämman 2010.

BioGaias nuvarande ekonomichef Margareta Hagman kommer att utses till både finans- och ekonomichef från och med första april 2010.

Utökat avtal med Delta Medical och Ewopharma

BioGaia tecknade under 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.

HÄNDELSER TIDIGARE UNDER 2009

Avtal med Aqua Scandik

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

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 som hölls 1-4 februari i New Orleans.

Läkemedel i Indien

BioGaia har tecknat avtal med Tablets India Ltd. gällande tillverkning och försäljning av produkter baserade på BioGaias probiotika på den indiska marknaden. Lansering skedde i april 2009.

Den första produkten som lanseras 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 ger företaget exklusiva rättigheter att sälja BioGaias Probiotiska droppar och tabletter, under varumärket BioGaia, i Serbien och Kroatien.

Avtal med InfectoPharm

BioGaia tecknade 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. Den probiotiska vätskeersättningen är färdigblandad i en påse à 5,5 g och lanserades på svenska apotek augusti 2009.

Lanseringar under första halvåret 2009

- Ferring, BioGaias Probiotiska droppar i Libanon, Grekland, Saudiarabien och på Irland
- Ferring, BioGaias Probiotiska tabletter i Canada
- BioLife, portionspåse innehållande colostrum och Reuteri i Kina
- Tablets India, Kapsel med Reuteri i Indien

BIOGAIA JAPAN

Arbetet med att anpassa affärsmodellen i Japan till den modell som framgångsrikt används på andra marknader pågår. Strategin är att flytta fokus från Functional Foods- produkter i dagligvaruhandeln till försäljning av droppar och sugrör i apotek och drogstores. Det är ännu för tidigt att avgöra om denna satsning kommer att lyckas även om det i dagsläget ser positivt ut. Förändringarna påverkar inte de existerande distributörerna i Japan, Erina och Chichiyasu.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 september 2009 till 44 (39) personer.

Pågående incitamentsprogram för personalen

I juni 2007 genomfördes optionsprogram för personalen. Totalt tecknades 128.950 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en B-aktie för 76,70 kronor under perioden 15 maj – 31 augusti 2010.

RAPPORTERING OM KLINISKA STUDIER

Publikation av kliniska studieresultat är en framgångsfaktor för BioGaia. "The International Committee of Medical Journal Editors" har initierat en policy där man kräver information om design 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 web site. 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.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER: KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Den tidigare valda affärsmodellen i Japan medförde en stor kostnadsrisk. Åtgärder är nu vidtagna för att byta affärsmodell (se ovan). Per balansdagen finns tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 5,2 miljoner

kronor. Bolaget bedömer inte att det finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar.

Andelar i intressebolag (TwoPac AB) och fordran på intressebolag uppgår sammanlagt till 13,8 miljoner kronor i koncernen respektive 13,3 miljoner kronor i moderbolaget. TwoPacs vinst under delårsperioden uppgick till 1,0 miljoner kronor. 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. Skulle BioGaias satsning i TwoPac helt eller delvis misslyckas kan bolaget tvingas skriva ner delar av eller hela andelen och fordran i intressebolaget.

För mer detaljerad information. Se sidan 4 och 5 samt not 29 och 30 i årsredovisningen för 2008.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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.

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

Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Nya redovisningsprinciper:

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 licenstillverkares 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.

FRAMTIDSUTSIKTER

BioGaias 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 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 resterande del av 2009 respektive 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.

Rapporter över totalresultat - Koncernen

(Belopp i tkr)

	Jan-sept	Jan-sept	Juli-sept	Juli-sept	Jan-dec	Okt 08-
	2009	2008	2009	2008	2008	Sept 09
Nettoomsättning	151 163	106 006	38 723	33 558	145 190	190 347
Kostnad för sålda varor	-51 620	-34 794	-12 147	-10 131	-48 234	-65 060
Bruttoresultat	99 543	71 212	26 576	23 427	96 956	125 287
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader 1)	634	440	-921	202	4 059	4 253
Försäljningskostnader	-38 045	-30 922	-11 245	-11 020	-43 617	-50 740
Administrationskostnader	-6 324	-5 979	-1 718	-1 549	-8 193	-8 538
Forsknings- och utvecklingskostnader	-19 952	-16 235	-6 334	-5 528	-23 030	-26 747
Andelar i intresseföretags resultat	500	-160	50	250	-334	326
Rörelseresultat	36 356	18 356	6 408	5 782	25 841	43 841
Finansiella intäkter och kostnader	6 268	1 740	4 902	685	-1 811	2 717
Resultat före skatt	42 624	20 096	11 310	6 467	24 030	46 558
Skatt	-13 340	11 000	-3 640	2 500	12 091	-12 249
PERIODENS VINST	29 284	31 096	7 670	8 967	36 121	34 309
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-490	347	-236	366	1 290	453
Periodens totalresultat	28 794	31 443	7 434	9 333	37 411	34 762

Periodens vinst hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	29 284	31 096	7 670	8 967	36 121	34 309
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-	-
	29 284	31 096	7 670	8 967	36 121	34 309

Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	28 794	31 443	7 434	9 333	37 411	34 762
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-	-
	28 794	31 443	7 434	9 333	37 411	34 762

1) Beloppet består i sin helhet av valutakursvinster respektive valutakursförluster av rörelsekaraktär.

Vinst per aktie

Vinst efter skatt per aktie (genomsnittl antal aktier) (kr)	1,70	1,81	0,45	0,52	2,10	1,99
Vinst efter skatt per aktie efter utspädning (kr)	1,69	1,81	0,44	0,52	2,10	1,98
Vinst före skatt per aktie (genomsnittl antal aktier) (kr)	2,48	1,17	0,66	0,38	1,40	2,71
Vinst före skatt per aktie efter utspädning (kr)	2,46	1,17	0,65	0,38	1,40	2,69
Antal aktier (tusental)	17 208	17 208	17 208	17 208	17 208	17 208
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 208	17 208	17 208	17 208	17 208	17 208
Antal utestående optioner (tusental)	129	129	129	129	129	129
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	129	-	129	-	-	97
Genomsnittl. antal aktier efter utspädning, tusental	17 337	17 208	17 337	17 208	17 208	17 305

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN

(Belopp i tkr)

TILLGÅNGAR

	30-sep	31-dec	30-sep
	2009	2008	2008
Immateriella tillgångar	2 802	5 050	5 863
Materiella tillgångar	5 447	3 936	3 719
Andelar i intressebolag	9 351	7 851	7 425
Långfristiga fordringar på intresseföretag	4 400	4 400	4 400
Uppskjuten skattefordran	7 760	21 100	20 000
Övriga långfristiga fordringar	30	47	41
Omsättningsstillgångar exkl. likvida medel	55 072	53 795	44 757
Likvida medel	87 460	58 127	58 800
TOTALA TILLGÅNGAR	172 322	154 306	145 005

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	154 232	132 321	126 353
Minoritetsintresse	99	99	-
Totalt eget kapital	154 331	132 420	126 353
Icke räntebärande kortfristiga skulder	17 991	21 886	18 652
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	172 322	154 306	145 005

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

(Belopp i tkr)

Den löpande verksamheten

	Jan-sept	Jan-sept	Juli-sept	Juli-sept	Jan-dec
	2009	2008	2009	2008	2008
Rörelseresultat	36 356	18 356	6 408	5 782	25 841
Avskrivningar	3 195	3 122	1 132	1 043	4 260
Realisationsresultat vid avyttring av anl.tillgångar	-	7	-	-	7
Andel i intresseföretags resultat	-500	160	-50	-250	334
Övriga ej likviditetspåverkande poster	242	-83	231	-113	-407
Erhållen och betald ränta	741	1 740	263	685	2 381
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	40 034	23 302	7 984	7 147	32 416
Förändringar i rörelsekapital	-22	-3 762	11 390	3 834	-13 212
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40 012	19 540	19 374	10 981	19 204
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 479	-3 881	-607	-300	-4 966
Kassaflöde från finansieringsverksamheten 1)	-6 883	-	0	-	99
Periodens kassaflöde	29 650	15 659	18 767	10 681	14 337
Likvida medel vid periodens början	58 127	42 977	68 964	47 924	42 977
Kursdifferens i likvida medel	-317	164	-271	195	813
Likvida medel vid periodens slut	87 460	58 800	87 460	58 800	58 127

1) 2009 års belopp avser i sin helhet utdelning.

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

	Jan-sept 2009	Jan-sept 2008	Jan-dec 2008
(Belopp i tkr)			
Vid årets början	132 420	94 910	94 910
Nyemission CapAble	-	-	99
Utdelning	-6 883	-	-
Periodens totalresultat	28 794	31 443	37 411
Vid periodens slut	154 331	126 353	132 420

Rapportering av segment – koncernen

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

RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

(Belopp i tkr)

Intäkter per segment

	Jan-sept 2009	Jan-sept 2008	Jan-dec 2008
Konsumentfärdiga produkter	111 250	79 298	106 325
Insatsprodukter	38 430	25 218	36 931
Övriga produkter	1 483	1 490	1 934
	151 163	106 006	145 190

Bruttoresultat per segment

	Jan-sept 2009	Jan-sept 2008	Jan-dec 2008
Konsumentfärdiga produkter	70 566	51 477	68 728
Insatsprodukter	27 747	18 423	26 631
Övriga produkter	1 230	1 312	1 597
	99 543	71 212	96 956

Kundfordringar fördelade per segment

	30-sep 2009	30-sep 2008	31-dec 2008
Konsumentfärdiga produkter	22 565	13 534	20 400
Insatsprodukter	8 171	2 938	8 050
Övriga produkter	-	254	394
	30 736	16 726	28 844

Intäkter fördelade per geografisk marknad

	Jan-sept 2009	Jan-sept 2008	Jan-dec 2008
Omsättning			
Europa	102 701	68 623	93 973
USA och Canada	8 724	7 184	8 851
Asien	29 500	19 999	30 618
Övriga världen	10 238	10 200	11 748
	151 163	106 006	145 190

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET

	Jan-sept 2009	Jan-sept 2008	Jan-dec 2008
(Belopp i tkr)			
Nettoomsättning	146 333	105 755	143 586
Kostnad för sålda varor	-48 212	-34 662	-47 211
<i>Bruttoresultat</i>	98 121	71 093	96 375
Försäljningskostnader	-26 899	-23 745 1)	-36 035
Administrationskostnader	-6 265	-5 979	-8 167
Forsknings och utvecklingskostnader	-20 227	-16 286	-23 042
Övriga rörelseintäkter	634	440	4 059
<i>Rörelseresultat</i>	45 364	25 523	33 190
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-334
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-569
Nedskrivning av fordran i dotterbolag	-9 650	-8 092 1)	-13 467
Finansnetto	6 910	2 832	-1 008
Resultat före skatt	42 624	20 263	17 812
Skatt	-13 800	11 000	11 660
PERIODENS RESULTAT	28 824	31 263	29 472

1) Nedskrivning av fordran på det japanska dotterbolaget redovisades som försäljningskostnader januari – september 2008. För att få jämförbara siffror har en omklassificering skett av föregående års nedskrivning.

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

	30-sep 2009	30-sep 2008	31-dec 2008
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	2 802	5 863	5 050
Materiella tillgångar	3 751	3 371	3 581
Andelar i koncernföretag	5 469	4 237	4 469
Andelar i intressebolag	8 851	7 585	7 851
Långfristiga fordringar på dotterbolag	1 022	1 930	-
Långfristiga fordringar på intresseföretag	4 400	4 400	4 400
Uppskjuten skattefordran	6 860	20 000	20 660
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	51 500	41 994	51 017
Likvida medel	85 774	57 593	55 293
TOTALA TILLGÅNGAR	170 429	146 973	152 321
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	146 321	126 171	124 380
Icke räntebärande kortfristiga skulder	24 108	20 802	27 941
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	170 429	146 973	152 321

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser för moderbolaget

Företagsinteckningar	2 000	2 000	2 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET

	Jan-sept 2009	Jan-sept 2008	Jan-dec 2008
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat	45 364	25 523 1)	33 190
Avskrivningar	2 977	3 048	4 141
Realisationsresultat vid avyttring av anl.tillgångar	-	7	7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	242	-84	-407
Erhållen och betald ränta	738	2 832	2 367
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	49 321	31 326	39 298
Förändringar i rörelsekapital	901	-3 320	-10 128
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	50 222	28 006	29 170
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-12 616	-12 600 1)	-16 388
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-6 883	-	-
Periodens kassaflöde	30 723	15 406	12 782
Likvida medel vid periodens början	55 293	42 103	42 103
Kursdifferens på likvida medel	-242	84	408
Likvida medel vid periodens slut	85 774	57 593	55 293

1) Nedskrivning av fordran på dotterbolaget i Japan redovisades som försäljningskostnader januari – september 2008. För att få jämförbara siffror har en omklassificering skett av föregående års nedskrivning

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

	Jan-sept 2009	Jan-sept 2008	Jan-dec 2008
Vid årets början	124 380	94 908	94 908
Utdelning	-6 883	-	-
Periodens resultat	28 824	31 263	29 472
Vid periodens slut	146 321	126 171	124 380

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

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

Följande transaktioner har skett med TwoPac AB.

	Jan-sept 2009	Jan-sept 2008	Jan-dec 2008
Ränteintäkter	92	220	285
Lämnat aktieägartillskott	1 000	2 000	2 000
Omvandlat förskott till aktieägartillskott	-	-	600
Köp av varor	9 626	6 036	8 952
Inköp av maskiner och inventarier	-	-	221

Utgående balans vid periodens slut var följande:

Långfristiga fordringar TwoPac AB

	30-sep	30-sep	31-dec
	2009	<u>2008</u>	<u>2008</u>
Långfristiga fordringar TwoPac AB	4 400	4 400	4 400

Kortfristiga mellanhavanden med närstående

Kortfristiga fordringar TwoPac AB	26	76	65
Kortfristiga skulder TwoPac AB	-620	<u>-1 520</u>	<u>-118</u>
	-594	-1 444	-53

Annwall & 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. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall som är VD respektive vice VD i moderbolaget. Den transaktion som skett under året är utdelning med 0,40 kr per aktie.

Inga övriga transaktioner har ägt rum mellan BioGaia och Annwall & Rothschild Investment AB.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE - MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

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

Moderbolaget äger 90,9 % 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

	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
	2009	<u>2008</u>	<u>2008</u>
Ränteintäkter	625	1 099	818
Lämnat lån	8 695	6 997	10 595
Köp av tjänster	-	-	4 241
Försäljning av varor	330	601	730

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

Med övriga närstående bolag har inga väsentliga transaktioner skett.

NYCKELTAL KONCERNEN	Jan-sept	Jan-sept	Jan-Dec
	2009	2008	2008
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	20%	28%	32%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	30%	18%	25%
Sysselsatt kapital (tkr)	154 331	126 353	132 420
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 utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	129	-	-
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	17 337	17 208	17 208
Vinst efter skatt per aktie (kr)	1,70	1,81	2,10
Vinst efter skatt per aktie efter utspädning (kr)	1,69	1,81	2,10
Vinst före skatt per aktie (kr) 2)	2,48	1,17	1,40
Vinst före skatt per aktie efter utspädning (kr) 2)	2,46	1,17	1,40
Eget kapital per aktie (kr)	8,96	7,34	7,69
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	8,90	7,34	7,69
Soliditet	90%	87%	86%
Rörelsemarginal	24%	17%	18%
Vinstmarginal 1)	28%	19%	17%
Medelantalet anställda	43	38	39

- 1) Vinstmarginal: Vinst före skatt i förhållande till omsättningen.
2) Vinst före skatt i förhållande till antal aktier

Övriga nyckeltalsdefinitioner överensstämmer med årsredovisningens definitioner.

Valberedning

Valberedning har i enlighet med årsstämman beslut bildats och består av Per-Erik Andersson, representant för Annwall & Rothschild Investment AB, bolagets största aktieägare, styrelsens ordförande David Dangoor, tredje största aktieägaren, samt Sven Zetterqvist, representant för Livförsäkringsaktiebolaget Skandia, fjärde största aktieägaren. Valberedningen kan kontaktas på följande adress: BioGaia AB, Box 3242, 103 64 Stockholm alternativt per e-post: mr@biogaia.se.

KALENDER

18 februari 2010 Bokslutskommuniké 2009
6 maj 2010 Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2010
6 maj 2010 Årsstämma kl 16:00 i Stockholm
De aktieägare som vill ha ett ärende behandlat på årsstämman måste anmäla det senast 1 mars 2010 till styrelsens ordförande, BioGaia AB, Box 3242, 103 64 STOCKHOLM, alternativt med e-post: mr@biogaia.se

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 oktober 2009

David Dangoor
Styrelseordförande

Jan Annwall
Styrelseledamot

Stefan Elving
Styrelseledamot

Thomas Flinck
Styrelseledamot

Inger Holmström
Styrelseledamot

Jörgen Thorball
Styrelseledamot

Paula Zeilon
Styrelseledamot

Peter Rothschild
Verkställande Direktör

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Informationen i denna delårsrapport lämnades för offentliggörande den 22 oktober 2009, klockan 8.15.

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 44 anställda varav 18 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 munhälsoprodukter) till distributörer men även intäkter från försäljning av insatsprodukter såsom Reuterikulturer, sugrör och kapsyler.

BioGaias produkter säljs genom nutritions-, livsmedels-, hälsokost- och läkemedelsföretag i ett 40-tal länder.

I Sverige säljs BioGaias produkter under varumärkena Semper Magdroppar och 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.

De flesta av BioGaias konsumentfärdiga produkter säljs till distributörer som säljer produkterna 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 BioGaias färdiga produkter under varumärket BioGaia. 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 förkylnings-sjukdomar,
- 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 tandköttsinflammationer, plack och risken för karies.

Senaste pressmeddelande från BioGaia:

2009-10-08 BioGaia-avtal för Danmark
2009-09-18 BioGaia tecknar avtal för Frankrike
2009-09-17 Personalförändringar i BioGaia

BioGaia AB
Box 3242 103 64 STOCKHOLM
Besöksadress: Kungsbroplan 3A, Stockholm
Telefon: 08 555 293 00, Org. nr 556380-8723
www.biogaia.se

För vidare information:
Peter Rothschild VD, BioGaia AB, tel 08-555 293 00
Jan Annwall vVD, BioGaia AB, tel 08-555 293 00