

**Pressmeddelande 6 maj 2010 (12 sidor)**  
**BioGaia AB**  
**Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2010**

(Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år)

**Perioden 1 januari – 31 mars 2010**

- Omsättningen uppgick till 58,6 (52,2) miljoner kronor, en ökning med 6,4 miljoner kronor (12%). Rensat för valutaeffekter var omsättningsökningen 23%\*.
- Rörelseresultatet uppgick till 14,1 (13,4) miljoner kronor, en förbättring med 0,7 miljoner kronor (5 %). Rensat för valutaeffekter var rörelseresultatsökningen 37%\*.
- Vinst före skatt uppgick till 18,1 (15,1) miljoner kronor, en förbättring med 3,0 miljoner kronor (20%).
- Vinst efter skatt uppgick till 12,2 (10,4), en förbättring med 1,8 miljoner kronor (17%).
- Vinst per aktie uppgick till 0,71 (0,61) kronor.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital, uppgick till 14,7 (14,6) miljoner kronor. Periodens totala kassaflöde uppgick till 12,2 (7,6) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 31 mars 2010 till 112,3 (65,9) miljoner kronor.

**Viktiga händelser under första kvartalet 2010**

- Avtal med Nippon Access avseende försäljning i Japan av en stor del av BioGaias sortiment.
- Avtal med Ferring Pharmaceuticals avseende försäljning av probiotiska droppar och tabletter i Argentina.
- Avtal med Interbat avseende försäljning av probiotiska droppar i Indonesien.

**”Vår affärsmodell fungerar väl. Modellen går ut på att informera läkare genom våra partners säljstyrkor, vilket ger till resultat att läkarna rekommenderar produkterna och patienterna köper dem i apotek. Det är tillfredställande att se hur snabbt vi växer särskilt inom Europa ”säger VD Peter Rothschild.**

\* Merparten av bolagets försäljning sker i EUR. EUR-kursen var lägre första kvartalet 2010 jämfört med motsvarande period 2009. Om EUR-kursen varit densamma skulle försäljningen varit 5,7 miljoner högre. Valutaförändringarna (främst i EUR och JPY) minskar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle ha varit 4,2 miljoner kronor högre vid oförändrad valutakurs.

**För vidare information:**  
Peter Rothschild, VD tel: 08 -555 293 00.  
Margareta Hagman, vVD tel: 08 - 555 293 00

## BioGaia AB (publ.)

### Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2010

*Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.*

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB (publ.) får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2010. En kortfattad beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 12.

### VD HAR ORDET

#### **Hög lönsamhet under tillväxt**

Vi arbetar nu intensivt med lanseringar i ett stort antal länder och ser med tillfredsställelse hur vi snabbt kommer in på viktiga marknader såsom Frankrike och Tyskland. Vår affärsmodell fungerar väl. Modellen går ut på att informera läkare genom våra partners säljstyrkor, vilket ger till resultat att läkarna rekommenderar produkterna och patienterna köper dem i apotek. Det är tillfredsställande att se hur snabbt vi växer särskilt inom Europa.

I Japan inför vi nu vår etablerade affärsmodell genom att vår nya partner Nippon Access arbetar intensivt med att marknadsföra våra produkter till läkare och annan sjukvårdspersonal. Eftersom Nippon Access lansering sker under andra kvartalet har försäljningen ännu inte kommit igång.

Vidare har en av våra andra partners i Japan gått ut med en prisökning, trots att deras kostnader för vår produkt inte ökat, vilket har inneburit att deras försäljning starkt minskat. Våra mejerikunder i Asien har känt av den ekonomiska krisen och försäljningen till dessa kunder har därför minskat. Sedan början på året har vi en person på plats i Shanghai och det är vår förhoppning att detta skall ge förhållandevis snabba resultat i form av nya avtal för området.

När det gäller USA ökar försäljningen snabbt men från en låg nivå. Vi arbetar aktivt med PR och för att hitta nya vägar in på marknaden.

### FINANSIELL UTVECKLING UNDER FÖRSTA KVARTALET 2010

#### **Försäljningen**

Koncernens omsättning uppgick till 58,6 (52,2) miljoner kronor vilket är en ökning med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Merparten av bolagets försäljning sker i EUR. EUR-kursen var lägre första kvartalet 2010 jämfört med motsvarande period 2009. Om EUR-kursen varit densamma skulle försäljningen varit 5,7 miljoner högre. Rensat för valutaeffekten var försäljningsökningen 23 procent. Valutaförändringarna (främst i EUR och JPY) minskar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle ha varit 4,2 miljoner kronor högre vid oförändrad valutakurs.

Försäljningen av BioGaias konsumentfärdiga produkter i Europa stod för största delen av försäljningsökningen jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen i Asien minskade kraftigt jämfört med motsvarande period föregående år vilket främst beror på att den försäljning som tidigare skedde i Japan via detaljhandeln nu har avslutats som följd av beslutet att distribuera företagets produkter via Nippon Access.

Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 35 (28) procent under varumärket BioGaia.

Jämfört med föregående kvartal ökade omsättningen med 6,3 miljoner kronor.

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

#### **Bruttoresultatet**

Bruttoresultatet uppgick till 39,3 (35,4) miljoner, kronor, vilket är en förbättring med 3,9 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

#### **Övriga rörelsekostnader**

Försäljningskostnaderna ökade med 1,9 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år vilket främst beror på ökade marknadsföringsinsatser samt ökade personalkostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 7,6 (6,8) miljoner kronor vilket utgör 17 (18) procent av totala rörelsekostnader och 13 (13) procent av omsättningen. Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 0,4 (0,7) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

#### **Rörelseresultatet**

Rörelseresultatet uppgick till 14,1 (13,4) miljoner kronor vilket är 0,7 miljoner (5%) bättre än motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter var rörelseresultatsökningen 37%.

#### **Vinst före skatt**

Vinst före skatt uppgick till 18,1 (15,1) miljoner kronor vilket är 3,0 miljoner kronor bättre än motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en orealiserad kursvinst på 3,3 (1,5) miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR. Bolaget har per 31 mars 2010 tecknade valutaterminer på 11,1 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 10,23 kronor. Valutaterminer uppgående till 5,4 miljoner EUR förfaller under 2010 och resterande del på 5,7 miljoner EUR 2011. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfalldagar. År EUR-kursen på förfalldagen lägre/högre än den 31 mars 2010 (9,77) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas.

#### **Vinst efter skatt**

Vinst efter skatt uppgick till 12,2 (10,4) miljoner kronor vilket är 1,8 miljoner kronor bättre än motsvarande period föregående år. I resultatet ingår en bokförd skattekostnad avseende förändring av uppskjuten skattefordran om 4,1 miljoner kronor och en faktisk skattekostnad om 1,8 miljoner kronor till följd av att bolagets tidigare ackumulerade underskottsavdrag i de svenska bolagen nu är förbrukade.

#### **Vinst per aktie**

Vinst per aktie uppgick till 0,71 (0,61) kronor. I BioGaias pågående incitamentsprogram har 128.950 teckningsoptioner tecknats. Då aktiekursen per 31 mars översteg teckningskursen beräknas de utestående optionerna ge en utspädningseffekt. Efter

utspädning är dock vinst per aktie oförändrad, dvs 0,71 kronor.

### **Kassaflödet**

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2010 till 112,3 (65,9) miljoner kronor.

Kassaflödet uppgick till 12,2 (7,6) miljoner kronor vilket är en förbättring med 4,6 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital, uppgick till 14,7 (14,6).

Styrelsen har föreslagit en utdelning på 25,8 miljoner kronor till årsstämman 2010. Den föreslagna utdelningen motsvarar 1,50 kr per aktie varav 0,60 kr är en extra utdelning pga företagets goda likviditet och starka balansräkning.

### **Eget kapital**

Koncernens egna kapital uppgick till 173,3 (143,5) miljoner kronor. Koncernens soliditet uppgick till 88 (88) procent.

### **Investeringar i anläggningstillgångar**

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 (0,4) miljoner kronor.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets omsättning uppgick till 58,0 (50,3) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 18,4 (14,4) miljoner kronor.

I resultatet ingår en nedskrivning av fordran på dotterbolaget i Japan på 3,4 (4,0) miljoner kronor. Resultat efter skatt uppgick till 13,5 (9,5) miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till 12,6 (8,6) miljoner kronor. I kassaflöde från investeringsverksamheten ingår ett lån till dotterbolaget i Japan på 3,2 (3,7) miljoner kronor.

## **VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2010**

### **Lanseringar under kvartal 1 2010**

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
Eczacibasi	Tabletter och droppar	Turkiet
Ewopharma	Tabletter och Droppar	Serbien
InfectoPharm	Droppar	Tyskland
Nestlé	Modermjölk ersättning med Reuteri	Belgien och Australien
Verman	Tabletter (ny smak)	Finland
Verman	Tabletter och droppar	Ryssland

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

### **Avtal med Nippon Access**

Efter en längre tids försök med provförsäljningar genom olika distributionskanaler och samtal med olika möjliga distributörer i Japan har BioGaia valt att teckna ett avtal med en av Japans största grossister,

Nippon Access, dotterbolag till det stora handelshuset Itochu. Förutom livsmedelsdistribution genom Nippon Access Group hanterar Itochu även distribution av läkemedel till apotek via två olika dotterbolag. Avtalet täcker livsmedelsprodukter och vålling med Reuteri och BioGaias huvudprodukter såsom droppar, sugtabletter för oralhälsa och Life Top Straw. Försäljningen kommer att ske via BioGaias dotterbolag i Japan vilket även kommer stödja Access Groups marknadsföring av produkterna genom utbildning av läkare, säljare och marknadsförare och deltagande i förhandlingar med företag som är intresserade att sälja produkter med Reuteri. Genom avtalet är det företagets förhoppning att BioGaias produkter snabbt kan lanseras i stor skala på den japanska marknaden genom ett flertal olika distributionskanaler som varit svåra att nå genom den tidigare affärsmodellen. Lansering sker under andra kvartalet 2010.

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

### **Avtal med Ferring Pharmaceuticals**

I mars tecknade BioGaia avtal med Ferring Pharmaceuticals avseende försäljning av BioGaias Probiotiska droppar och tabletter i Argentina under BioGaias eget varumärke. Lansering är beräknad till första halvåret 2011. Samtidigt som avtalet med Ferring Pharmaceuticals för Argentina undertecknades avslutades avtalet för Egypten. Detta avtal slöts 2008 men på grund av registreringssvårigheter har inga produkter lanserats. Därför valde BioGaia att avsluta samarbetet med Ferring för Egypten.

### **Avtal med Interbat**

I slutet av mars tecknade BioGaia avtal med det indonesiska läkemedelsbolaget Interbat avseende försäljning av BioGaias Probiotiska droppar i Indonesien under BioGaias eget varumärke. Lansering är planerad till första kvartalet 2011.

## **PERSONAL**

Antalet anställda i koncernen uppgick per 31 mars 2010 till 45 (43) 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**

Publicering av kliniska studieresultat är en framgångsfaktor för BioGaia. "The International Committee of Medical Journal Editors" har initierat en policy där man kräver anmälan av en planerad studie till ett godkänt register av kliniska studier innan man sätter igång rekrytering 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 websida. Många av studierna registreras vid en tidig tidpunkt vilket

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

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

Den tidigare valda affärsmodellen i Japan visade sig inte vara framgångsrik. Åtgärder är nu vidtagna för att byta affärsmodell (se ovan). Per balansdagen finns tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 4,6 miljoner kronor. Bolaget bedömer inte att det finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar.

Andelar i intresseföretag (TwoPac AB) och fordran på intressebolag uppgår sammanlagt till 14,3 miljoner kronor i koncernen och i moderbolaget. TwoPacs vinst uppgick till 1,1 miljoner kronor 2009 och till 0,9 miljoner första kvartalet 2010. TwoPac har tidigare redovisat förlust men sedan 2009 redovisas vinst. Bolaget bedömer därför att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

Andelar i och fordran på dotterbolaget CapAble uppgår i moderbolaget sammanlagt till 5,8 miljoner kronor. CapAble redovisade en förlust på 2,3 miljoner kronor för räkenskapsåret 2009 och en förlust på 0,5 miljoner kronor för första kvartalet 2010. CapAble som ägs till 90,1 % av BioGaia AB startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa god lönsamhet vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

#### **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***

Per 1 januari 2010 har IAS 27 – *Koncernredovisning och separata finansiella rapporter – ändringar* och IFRS 3 *Rörelseförvärv – ändringar* trätt i kraft. Dessa kan få effekter för koncernen i framtiden.

#### **FRAMTIDSUTSIKTER**

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

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

Under 2010 och 2011 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- mars 2010	Jan- mars 2009	Jan-dec 2009	April 09- mars 10
Nettoomsättning	58 568	52 233	203 461	209 796
Kostnad för sålda varor	-19 298	-16 792	-68 151	-70 657
<i>Bruttoresultat</i>	39 270	35 441	135 310	139 139
Övriga rörelseintäkter	-	-	750	750
Försäljningskostnader	-14 216	-12 314	-52 906	-54 808
Administrationskostnader	-2 558	-2 455	-8 996	-9 099
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 617	-6 841	-27 000	-27 776
Övriga rörelsekostnader	-1 235	-379	-	-856
Andelar i intresseföretags resultat	430	-90	590	1 110
<i>Rörelseresultat</i>	14 074	13 362	47 748	48 460
Finansiella intäkter och kostnader	4 059	1 758	5 365	7 666
<i>Resultat före skatt</i>	18 133	15 120	53 113	56 126
Skatt	-5 933	-4 690	-17 068	-18 311
<b>PERIODENS VINST</b>	<b>12 200</b>	10 430	36 045	37 815
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-35	694	-464	
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>12 165</b>	11 124	35 581	

### Periodens vinst hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	12 249	10 430	36 310
Innehav utan bestämmande inflytande	-49	-	-265
	<b>12 200</b>	10 430	36 045

### Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	12 214	11 124	35 846
Innehav utan bestämmande inflytande	-49	-	-265
	<b>12 165</b>	11 124	35 581

### Vinst per aktie

Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	0,71	0,61	2,11
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	0,71	0,61	2,08
Antal aktier (tusental)	17 208	17 208	17 208
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 208	17 208	17 208
Antal utomstående optioner	129	129	129
Antal utomstående optioner som ger utspädningseffekt	129	-	129
Genomsnittl. antal aktier efter utspädning, tusental	17 337	17 208	17 337

**BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN**

(Belopp i tkr)

**TILLGÅNGAR**

	31-mar 2010	31-dec 2009	31-mar 2009
Immateriella tillgångar	1 931	2 285	4 339
Materiella tillgångar	5 141	5 424	4 036
Andelar i intressebolag	9 871	9 441	7 761
Långfristiga fordringar på intresseföretag	4 400	4 400	4 400
Uppskjuten skattefordran	-	4 100	16 410
Övriga långfristiga fordringar	19	30	50
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	63 076	53 807	59 572
Likvida medel	112 255	100 327	65 865
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>196 693</b>	<b>179 814</b>	<b>162 433</b>

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	173 498	161 284	143 445
Innehav utan bestämmande inflytande	-215	-166	99
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>173 283</b>	<b>161 118</b>	<b>143 544</b>
Icke räntebärande kortfristiga skulder	23 410	18 696	18 889
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>196 693</b>	<b>179 814</b>	<b>162 433</b>

**KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN**

(Belopp i tkr)

**Den löpande verksamheten**

	Jan-mars 2010	Jan-mars 2009	Jan-dec 2009
Rörelseresultat	14 074	13 362	47 748
Avskrivningar	742	979	4 144
Andel i intresseföretags resultat	-430	90	-590
Övriga ej likviditetspåverkande poster	243	-61	208
Erhållen och betald ränta	39	271	1 126
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>14 668</b>	<b>14 641</b>	<b>52 636</b>
Förändringar i rörelsekapital	-2 411	-6 639	654
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>12 257</b>	<b>8 002</b>	<b>53 290</b>
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<i>-92</i>	<i>-354</i>	<i>-3 881</i>
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-6 883</i>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>12 165</b>	<b>7 648</b>	<b>42 526</b>
Likvida medel vid periodens början	100 327	58 127	58 127
Kursdifferens i likvida medel	-237	90	-326
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>112 255</b>	<b>65 865</b>	<b>100 327</b>

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN**

(Belopp i tkr)

	Jan-mars 2010	Jan-mars 2009	Jan-dec 2009
Vid årets början	161 118	132 420	132 420
Utdelning	-	-	-6 883
Periodens totalresultat	12 165	11 124	35 581
<b>Vid periodens slut</b>	<b>173 283</b>	<b>143 544</b>	<b>161 118</b>

## Rapportering av segment – koncernen

Koncernens verksamhet styrs och utvärderas baserat på följande segment:

- 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

### RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

<u>Intäkter per segment</u>	<b>Jan-mars 2010</b>	Jan-mars 2009	Jan-dec 2009
Konsumentfärdiga produkter	48 394	42 846	147 673
Insatsprodukter	9 766	9 278	53 814
Övriga produkter	408	109	1 974
	<b>58 568</b>	52 233	203 461

<u>Bruttoresultat per segment</u>	<b>Jan-mars 2010</b>	Jan-mars 2009	Jan-dec 2009
Konsumentfärdiga produkter	32 065	28 739	94 804
Insatsprodukter	6 801	6 598	38 816
Övriga produkter	404	104	1 690
	<b>39 270</b>	35 441	135 310

<u>Kundfordringar fördelade per segment</u>	<b>31-mar 2010</b>	31-mar 2009	31-dec 2009
Konsumentfärdiga produkter	31 731	28 657	23 448
Insatsprodukter	3 886	5 514	4 929
Övriga produkter	37	36	344
	<b>35 654</b>	34 207	28 721

### Intäkter fördelade per geografisk marknad

(Belopp i tkr)	<b>Jan-mars 2010</b>	Jan-mars 2009	Jan-dec 2009
<u>Omsättning</u>			
Europa	48 291	35 186	138 430
USA och Canada	4 405	3 967	14 571
Asien	3 202	9 647	37 386
Övriga världen	2 670	3 433	13 074
	<b>58 568</b>	52 233	203 461

**RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET**

	Jan-mars 2010	Jan-mars 2009	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	58 009	50 343	198 567
Kostnad för sålda varor	-18 874	-15 508	-63 793
<i>Bruttoresultat</i>	<b>39 135</b>	34 835	134 774
Försäljningskostnader	-10 178	-8 682	-38 870
Administrationskostnader	-2 538	-2 422	-8 918
Forsknings och utvecklingskostnader	-7 663	-6 913	-27 278
Övriga rörelseintäkter	-	-	750
Övriga rörelsekostnader	-1 235	-406	-
<i>Rörelseresultat</i>	<b>17 521</b>	16 412	60 458
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	590
Nedskrivning av fordran i koncernföretag	-3 384	-4 047	-13 446
Finansnetto	4 275	1 991	6 204
Resultat före skatt	18 412	14 356	53 806
Skatt	-4 883	-4 840	-17 610
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>13 529</b>	9 516	36 196

**BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET**

	31-mar 2010	31-mar 2009	31-dec 2009
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	1 931	4 339	2 285
Materiella tillgångar	3 646	2 497	3 855
Andelar i koncernföretag	7 469	4 469	7 469
Andelar i intressebolag	9 441	7 851	9 441
Långfristiga fordringar på koncernföretag	1 022	1 022	1 022
Långfristiga fordringar på intresseföretag	4 400	4 400	4 400
Uppskjuten skattefordran	-	15 820	3 050
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	60 650	54 914	50 912
Likvida medel	108 729	63 950	96 379
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>197 288</b>	159 262	178 813
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	167 222	133 896	153 693
Icke räntebärande kortfristiga skulder	30 066	25 366	25 120
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>197 288</b>	159 262	178 813
<b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget</b>			
Företagsinteckningar	2 000	2 000	2 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga



**KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET**

	Jan-mars 2010	Jan- mars 2009	Jan-dec 2009
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat	17 521	16 412	60 458
Avskrivningar	662	913	3 792
Övriga ej likviditetspåverkande poster	243	-61	208
Erhållen och betald ränta	39	274	1 121
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	18 465	17 538	65 579
Förändringar i rörelsekapital	-2 600	-5 133	1 144
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<b>15 865</b>	<b>12 405</b>	<b>66 723</b>
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<b>-3 275</b>	<b>-3 809</b>	<b>-18 546</b>
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6 883</b>
Periodens kassaflöde	<b>12 590</b>	<b>8 596</b>	<b>41 294</b>
Likvida medel vid periodens början	<b>96 379</b>	<b>55 293</b>	<b>55 293</b>
Kursdifferens på likvida medel	<b>-240</b>	<b>61</b>	<b>-208</b>
Likvida medel vid periodens slut	<b>108 729</b>	<b>63 950</b>	<b>96 379</b>

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)

	Jan-mars 2009	Jan-mars 2009	Jan-dec 2009
Vid årets början	153 693	124 380	124 380
Utdelning	-	-	-6 883
Periodens resultat	13 529	9 516	36 196
<b>Vid periodens slut</b>	<b>167 222</b>	<b>133 896</b>	<b>153 693</b>

## **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE 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.

	<b>Jan-mars</b>	Jan-mars	Jan-dec
	<b>2010</b>	2009	2009
Ränteintäkter	<b>25</b>	36	116
Lämnat aktieägartillskott	-	-	1 000
Köp av varor	<b>4 449</b>	2 460	13 052

### **Utgående balans vid periodens slut var följande:**

#### ***Långfristiga fordringar TwoPac AB***

	<b>31-mar</b>	31-mar	31-dec
	<b>2010</b>	2009	2009
Långfristiga fordringar TwoPac AB	<b>4 400</b>	4 400	4 400

#### ***Kortfristiga mellanhavande med närstående***

Kortfristiga fordringar TwoPac AB	<b>25</b>	36	24
Kortfristiga skulder TwoPac AB	<b>-739</b>	-240	-704
	<b>-714</b>	-204	-680

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 styrelseledamot i moderbolaget. Inga transaktioner har ägt rum mellan BioGaia och Annwall & Rothschild Investment AB under perioden.

## **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***

	<b>Jan-mars</b>	Jan-mars	Jan-dec
	<b>2010</b>	2009	2009
Ränteintäkter	<b>210</b>	231	818
Lämnat lån	<b>3 175</b>	3 669	12 223
Försäljning av varor	-	148	405

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.

<b>NYCKELTAL KONCERNEN 1)</b>	<b>Jan-mars</b>	Jan-mars	Jan-dec
	<b>2010</b>	2009	2009
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	<b>7%</b>	8%	25%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	<b>11%</b>	10%	36%
Sysselsatt kapital (tkr)	<b>173 283</b>	143 544	161 118
Antal aktier (tusental)	<b>17 208</b>	17 208	17 208
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	<b>17 208</b>	17 208	17 208
Antal utestående optioner (tusental)	<b>129</b>	129	129
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	<b>129</b>	-	129
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	<b>17 337</b>	17 208	17 337
Vinst per aktie (kr)	<b>0,71</b>	0,61	2,11
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	<b>0,71</b>	0,61	2,09
Eget kapital per aktie (kr)	<b>10,08</b>	8,34	9,37
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	<b>10,01</b>	8,34	9,30
Soliditet	<b>88%</b>	88%	90%
Rörelsemarginal	<b>24%</b>	26%	23%
Vinstmarginal	<b>31%</b>	29%	26%
Medelantalet anställda	<b>45</b>	43	43

1) Nyckeltalsdefinitioner överensstämmer med årsredovisningens definitioner.

#### **KALENDER**

17 augusti 2010 Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2010  
 27 oktober 2010 Delårsrapport 1 januari – 30 september 2010  
 11 februari 2011 Bokslutskommuniké 2010

**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 6 maj 2010**

**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

Informationen i denna delårsrapport lämnades för offentliggörande den 6 maj 2010, klockan 8.00.

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

## **BioGaia AB**

### **Företaget**

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

BioGaia har 45 anställda varav 19 i Stockholm, 19 i Lund, 2 i Raleigh, USA, 4 i Hiroshima, Japan och 1 i Shanghai, Kina.

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 50-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.

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

I slutet av 2005 lanserade BioGaia sitt eget konsumentvarumärke. I dagsläget har BioGaia ett antal distributörer som säljer BioGaias 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 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 tandköttinflammationer, plack och risken för karies.

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

2010-03-31 Kallelse årsstämma BioGaia AB (publ)  
2010-03-22 BioGaia tecknar avtal med läkemedelsbolag i Indonesien  
2010-03-18 BioGaia tecknar avtal med Ferring Pharmaceutical i Argentina

**BioGaia AB**  
**Box 3242 103 64 STOCKHOLM**  
**Besöksadress: Kungsbrogatan 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**  
**Margareta Hagman vVD, BioGaia AB, tel 08-555 293 00**