

BioGaia AB

Bokslutskommuniké 2013 (17 sidor)

(Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år)



Kommentar från vd:

”2013 års försäljningsfokus för nya kontrakt har varit BRIC-länderna och det är glädjande att vi gjort stora framsteg i nästan alla dessa marknader. 2014 kommer bli mycket spännande, då vi har intressanta lanseringar framför oss bland annat i Brasilien. Vi bör också ha goda möjligheter att få fart på försäljningen i USA, en marknad vi fortfarande bedömer ha en mycket stor potential”, säger Peter Rothschild, vd BioGaia.

Helåret 2013

Omsättningen uppgick till 315,9 (289,2¹⁾) miljoner kronor, en ökning med 26,7 miljoner (9 %). Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 12 %.

Omsättningen avseende konsumentfärdiga produkter uppgick till 256,2 (237,6) miljoner kronor, en ökning med 18,6 miljoner kronor (8 %). Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 11 %.

Omsättning avseende insatsprodukter uppgick till 58,6 (50,6¹⁾) miljoner kronor, en ökning med 8,0 miljoner kronor (16 %). Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 17 %.

Rörelseresultatet uppgick till 81,7 (72,1¹⁾) miljoner kronor, en ökning med 9,6 miljoner kronor (13 %). Rensat för valutaeffekter ökade rörelseresultatet med 16 %.

Vinst efter skatt uppgick till 64,2 (63,7¹⁾) miljoner kronor, en ökning med 0,5 miljoner kronor (1 %). I finansnettot ingår en kursförlust med 2,9 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR. I föregående års resultat ingick en motsvarande kursvinst på 5,7 miljoner kronor.

Vinst per aktie uppgick till 3,57 (3,52¹⁾) kronor.

Periodens totala kassaflöde uppgick till -140,8 (203,8) miljoner kronor. I förra årets kassaflöde ingick betalning av licensintäkt från Nestlé på 356,0 miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 31 december 2013 till 234,3 (375,0) miljoner kronor.

Styrelsen föreslår den kommande årsstämman en ordinarie utdelning på 3,35 kronor och en extra utdelning på 3,65 kronor vilket ger en total utdelning på 7,00 kronor.

Fjärde kvartalet 2013

Omsättningen uppgick till 90,2 (72,4) miljoner kronor, en ökning med 17,8 miljoner kronor (25 %). Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 26 %.

Omsättningen avseende konsumentfärdiga produkter uppgick till 75,1 (65,6) miljoner kronor, en ökning med 9,5 miljoner kronor (14 %). Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 16 %.

Omsättning avseende insatsprodukter uppgick till 15,0 (6,8) miljoner kronor, en ökning med 8,2 miljoner kronor (121 %). Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 118 %.

Rörelseresultatet uppgick till 23,8 (13,1) miljoner kronor, en ökning med 10,7 miljoner kronor (82 %). Rensat för valutaeffekter ökade rörelseresultatet med 80 %.

Vinst efter skatt uppgick till 16,3 (15,8) miljoner kronor, en ökning med 0,5 miljoner kronor (3 %). I fjärde kvartalet föregående år gjordes en avsättning till obeskattade reserver vilket medförde en positiv skatteeffekt på 2,3 miljoner kronor.

Viktiga händelser under fjärde kvartalet 2013

Beslut om investering i utveckling av läkemedel mot NEC.

Nytt avtal avseende försäljning av droppar och tabletter i Brasilien.

Två publicerade studier avseende BioGaia Gastrus.

Utökat nätverk inom munhälsoområdet

Metaanalys avseende *L. reuteri* Protectis och kolik.

Viktiga händelser efter fjärde kvartalets utgång

Studie som visar att kolik kan förebyggas publicerad.

Inga signifikanta skillnader i BioGaias diabetesstudie

1) Exklusive licensintäkt från Nestlé. I omsättning och resultat föregående år ingick en licensintäkt med 356,0 miljoner kronor från Nestlé, avseende licens att använda *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölkensättning under den resterande patenttiden, vilken var att betrakta som engångsintäkt. Inklusive licensintäkten från Nestlé uppgick omsättningen till 645,2 miljoner kronor, rörelseresultatet till 428,1 miljoner kronor, vinst efter skatt till 329,9 miljoner kronor samt vinst per aktie till 18,93 kronor för 2012.

Telefonkonferens: Välkommen att delta i telefonkonferens angående bokslutskommunikén som kommer att hållas idag kl 9:30 av vd Peter Rothschild. För att delta i konferensen ring 08- 50 55 64 84.

BioGaia offentliggör denna information i enlighet med Lag om Värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till offentliggörande den 12 februari 2014 kl 08.00.

BioGaia AB (publ.)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2013

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB (publ.) får härmed avge bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2013. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 17.

VD HAR ORDET

Försäljningen för 2013 ökade med 12 % inklusive valutaeffekter. Det är inte något av våra bästa år, men med tanke på att även det här året påverkades av distributörsbyten och att vi 2012 sålde rättigheterna till modersmjölkstersättningsområdet till Nestlé är tillväxten riktigt bra. Konsumentfärdiga produkter ökade med 11 % och kunde ha varit betydligt högre om vi inte haft problem vid övergången från vår förra distributör i USA till Nestlés dotterbolag Gerber. Lanseringen skedde under sommaren, men ännu i slutet av året var distributionen inte tillfredställande. Vi arbetar tillsammans med Gerber för att komma tillrätta med detta. Trots problemen är försäljningen till konsument nu uppe i ungefär samma nivå som vi hade med vår tidigare distributör, däremot har vi ännu inte sett den ökning vi hade räknat med. Andra länder som påverkats av distributörsbyten är Spanien och Portugal, men där ser vi nu normala ökning.

I Italien och Finland, som är våra största marknader, gick försäljningen ner något över året (se kommentarer nedan under Försäljning per segment), men på många andra marknader i Europa samt i Chile och Sydafrika har vi haft en mycket positiv utveckling.

Rörelseresultatet ökade med 16 %, inklusive valutaeffekter, tack vare att vi haft god kontroll på våra kostnader som bara ökade med 6 % trots att vi har påbörjat en satsning för att ta fram ett läkemedel mot den svåra sjukdomen NEC som kan drabba för tidigt födda barn med dödlig utgång. Denna satsning gör vi genom ett nytt dotterbolag Infant Bacterial Therapeutics. Vi fick under sommaren "orphan drug designation" för denna produkt av amerikanska läkemedelsverket (FDA).

2013 års försäljningsfokus för nya kontrakt har varit **BRIC**-länderna och det är glädjande att vi gjort stora framsteg i nästan alla dessa marknader. För **Brasilien** har vi skrivit avtal med det stora och välrenommerade företaget Aché, som börjar sälja våra produkter efter sommaren 2014. Vi har goda förhoppningar om att Brasilien ska bli en mycket viktig marknad för oss. I **Ryssland** har vi redan en distributör, men har insett att för att nå ut på den ryska marknaden krävs flera partners och vi har nu inlett arbetet med att utse ytterligare en distributör för denna mycket stora marknad. I **Indien**, som är en mycket komplicerad marknad, arbetar vi för fullt för att hitta en eller flera lämpliga partners. För **Kina** slöt vi ett distributionskontrakt med det statliga bolaget Keyuan som börjar sälja våra produkter under 2014.

Samarbetet med Nestlé fortsätter och fördjupas. Under försommaren tecknade vi ett nytt avtal med dem för en helt ny kategori produkter. Lanseringen kommer att ske under andra halvan av 2014, men vi har redan börjat få intäkter kopplat till kontraktet. Vidare arbetar vi med ett antal utvecklingsprojekt med Nestlé.

I Japan lanserade vår partner, Nippon Access, under andra halvan av 2013 även yoghurtprodukter vilka har gett ökad försäljning men till lägre marginaler. Det är vår bedömning att vi under 2014 kommer att uppnå lönsamhet i Japan.

En viktig händelse under året var också att vi köpte resterande 50 % i TwoPac. Genom köpet får vi ännu bättre möjligheter att utveckla nya och innovativa produkter.

BioGaia fortsätter att investera kraftfullt i kliniska prövningar. Den viktigaste studien för året (som publicerades i januari 2014) var

kanske den stora studie som visar att barn som får våra oljedroppar minskar risken att få kolik, uppstötningar och förstoppning. Studien publicerades i JAMA Pediatrics, vilken är en av de mest välrenommerade vetenskapliga tidskrifterna i världen, och det finns nu skäl att hävda att alla nyfödda barn skall få våra oljedroppar.

Vår studie på diabetespatienter fick inte det utfall vi hoppats på. Med tanke på resultatet av vår tidigare pilotstudie och vissa prekliniska data, kommer vi emellertid att fortsätta att utforska detta område med förhoppningen att hitta andra vägar till en lösning.

BioGaia är fortfarande ett litet företag, men har vuxit snabbt och arbetar över hela världen med ett stort antal produkter inom ett flertal indikationsområden. För att inte tappa fart och behålla korta beslutsvägar och entreprenörsandan i företaget ändrade vi hösten 2013 vår organisation. Företaget är nu uppdelat i tre affärsområden, Pediatrics, Adult och New Business. Centralt finns fortfarande stödfunktioner men affärsområdena är ansvariga för att utveckla produkter och försäljning till sina respektive målgrupper. Det ger bättre fokus och effektivare beslutsfattande. Från och med 2014 kommer vi att rapportera försäljning och bruttoresultat för våra affärsområden i vår segmentredovisning och frångår därför den tidigare uppdelningen med konsumentfärdiga produkter och insatsprodukter.

Försäljningen i fjärde kvartalet ökade med 26 % (valutajusterat). Konsumentfärdiga produkter ökade med 16 % och insatsprodukter med hela 118 %. Rörelseresultatet ökade med 80 % efter valutajustering.

2014 kommer att bli mycket spännande, då vi har intressanta lanseringar framför oss ibland annat Brasilien. Vi bör också ha goda möjligheter att få fart på försäljningen i USA, en marknad vi fortfarande bedömer ha en mycket stor potential. Som vanligt kommer vi att introducera nya produkter och starta ett antal intressanta kliniska prövningar. Området vi arbetar inom väcker stort intresse från forskare över hela världen och BioGaia är mycket bra placerade för att vara med att och dra nytta av nya rön.

Jag är övertygad om att BioGaia har en mycket stark position både på lång och kort sikt

FINANSIELL UTVECKLING UNDER 2013

Försäljningen

Koncernens omsättning uppgick till 315,9 (289,2)¹ miljoner kronor vilket är en ökning med 26,7 miljoner kronor (9 %). Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD och JPY. Vid oförändrade valutakurser skulle försäljningen varit 7,8 miljoner kronor högre. Rensat för valutaeffekter ökade därmed omsättningen (exklusive licensintäkt) med 12 %. Valutförändringarna minskar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle ha varit 2,2 miljoner kronor högre vid oförändrade valutakurser vilket innebär en ökning med 16% jämfört med föregående år.

Den totala omsättningen 2012 uppgick till 645,2 miljoner kronor och inkluderar licensintäkt från Nestlé med 356 miljoner kronor vilken är att betrakta som en engångsintäkt. I februari 2012 tecknade BioGaia flera nya avtal med Nestlé innebärande bland annat att företaget förvärvade en licens (rättighet) för att använda BioGaias probiotika i modersmjölkstersättningar under den resterande patenttiden. Köpeskillingen uppgick till 50,8 miljoner euro, varav 40,0 miljoner euro (356,0 miljoner kronor) erhöles och redovisades i första kvartalet 2012. Den ytterligare köpeskillingen om totalt 10,8 miljoner EUR kommer att erhållas under 2014-2017 under förutsättning att definierade delmål uppnås. I och med försäljningen av licensen har kulturförsäljningen till Nestlé minskat sedan tredje kvartalet 2012, på grund av en betydligt lägre marginal.

Försäljning per segment

KONSUMENTFÄRDIGA PRODUKTER

Försäljning av konsumentfärdiga produkter ökade jämfört med föregående år med 18,6 miljoner kronor (8 %) till 256,2 miljoner kronor. Rensat för valutaeffekter var ökningen 11 %.

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade i Europa, Asien och "övriga världen" medan den minskade i USA och Kanada.

Försäljningen avseende Europa ökade i Ukraina, Sverige, Turkiet och Frankrike medan den minskade i Finland, Italien samt även i Östeuropa, främst i Polen och Bulgarien. I Finland minskade försäljningen jämfört med föregående år på grund av stor lageruppbbyggnad i kvartal 4, 2012. Försäljningen till konsument i Finland ligger fortfarande på en mycket bra nivå. Minskningen i Italien beror på lägre försäljning i kvartal 3 på grund av lagerminskning hos distributören. I kvartal 4 ökade dock försäljningen åter i Italien (se nedan) och en del av nedgången i kvartal 3 återhämtades. I Polen och Bulgarien är det stark priskonkurrens samt det ekonomiska läget som gör att försäljningen minskar. Ökningen i "Övriga världen" är hänförlig till framförallt Sydafrika och i Chile. I Asien var ökningen av försäljningen hänförlig till ett flertal länder.

Minskningen i Nordamerika är hänförlig till minskad försäljning av tabletter till Fleet, vilket beror på att företaget köpte på sig stora lager vid lanseringen föregående år. Gerber lanserade droppar under sommaren och försäljningen har ökat med 50% jämfört med föregående år. Även försäljningen av munhälsoprodukter ökade i USA och Kanada.

INSATSPRODUKTER

Försäljningen av insatsprodukter ökade med 8,0 miljoner¹⁾ kronor till 58,6 miljoner kronor (16 %) jämfört med föregående år. Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 17 %.

Försäljningen ökade framförallt i Europa¹⁾ men också i Asien.

Sedan tredje kvartalet 2012 har försäljningen av insatsprodukter minskat i Europa på grund av 2012 års avtal med Nestlé (se ovan) men intäkter som kommit från det nya avtalet med Nestlé (se nedan) har gjort att omsättningen från Nestlé nu har ökat jämfört med föregående år.

Enligt gällande avtal med Nestlé har de rätten att tillverka *L. reuteri* för modersmjölksersättningar vilket skulle innebära minskad kulturförsäljning. BioGaia har ingen information när Nestlé kommer nyttja den rätten och i vilken mån det i så fall kommer att påverka BioGaias försäljning.

I Asien var försäljningsökningen hänförlig till ett mejeri i Sydkorea.

Försäljning per geografisk marknad

I Europa ökade försäljningen med 15,0 miljoner kronor (7 %)¹⁾. Både försäljningen av konsumentfärdiga produkter och insatsprodukter ökade (se ovan).

Försäljningen i USA och Kanada minskade med 6,0 miljoner kronor (21 %) vilket beror på minskad försäljning till Fleet (se ovan).

I Asien ökade försäljningen med 7,7 miljoner kronor (24%). Både försäljningen av konsumentfärdiga produkter och insatsprodukter ökade (se ovan).

Försäljningen i övriga världen ökade med 10,0 miljoner kronor (40 %) vilket beror på ökning av försäljning av konsumentfärdiga produkter i framförallt Sydafrika och i Chile.

Varumärket BioGaia

Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 55 (51) % under varumärket BioGaia inklusive så kallad co-branding.

Bruttoresultatet

Bruttoresultatet uppgick till 214,2 (201,1)¹⁾ miljoner kronor vilket är en ökning med 13,1 miljoner kronor (7 %) jämfört med föregående år. Inklusive licensintäkter från Nestlé uppgick bruttoresultatet till 557,1 för 2012.

Den totala bruttomarginalen minskade från 70 %¹⁾ till 68 %.

Bruttomarginalen för konsumentfärdiga produkter minskade från 72% till 70% vilket beror på lägre marginal i kvartal 3 och 4 på grund av att BioGaias partner i Japan, Nippon Access, under perioden lanserat yoghurtprodukter med lägre marginal.

Bruttomarginalen på insatsprodukter minskade från 59%¹⁾ till 57%. Detta beror på lägre marginal på försäljningen av kultur till Nestlé då BioGaia, sedan utförsäljningen av rättigheten till användandet av *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölksersättning, säljer kultur till Nestlé med betydligt lägre marginal.

Rörelsekostnader

Försäljningskostnaderna ökade med 2,0 miljoner kronor (3 %) och uppgick till 79,4 (77,4) miljoner kronor vilket utgör 25 (27)% av omsättningen. Personalkostnader ökade medan externa kostnader för marknadsaktiviteter minskade.

Administrationskostnaderna uppgick till 14,4 (13,4) miljoner kronor vilket utgör 5 (5)% av omsättningen. Ökningen på 1,0 miljoner kronor (7 %) beror på ökade personalkostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 40,6 (35,8) miljoner kronor vilket utgör 13 (12) % av omsättningen. Ökningen på 4,8 miljoner kronor (13 %) beror främst på ökade externa kostnader för forskning och kliniska studier men också på högre personalkostnader. Kostnader för projektet Nekrotiserande enterokolit (NEC) (se nedan) uppgick till 2,9 (0) miljoner kronor under året.

Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 0,3 (0,6) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

Övriga rörelseintäkter/kostnader avser kursvinster/kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 81,7 (72,1) miljoner kronor¹⁾ vilket är 9,6 miljoner (13 %) högre än föregående år.

Finansiella poster och vinst före skatt

Vinst före skatt uppgick till 83,8 (86,2)¹⁾ miljoner kronor vilket är 2,4 miljoner kronor (3%) lägre än föregående år huvudsakligen beroende på resultat från valutaterminer (se nedan).

I finansnettot ingår en kursförlust med 2,9 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR. I föregående års resultat ingick en motsvarande kursvinst på 5,7 miljoner kronor. Bolaget har per 31 december 2013 utestående valutaterminer på 13,7 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 8,79 kronor. Valutaterminer uppgående till 9,9 miljoner EUR förfaller under 2014, och resterande 3,8 miljoner EUR 2015. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodagar. Är euro-kursen på förfallodagen lägre/högre än kursen den 31 december 2013 (8,92) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas i framtiden.

Vinst efter skatt

Vinst efter skatt uppgick till 64,2 (63,7) miljoner kronor¹⁾ vilket är 0,5 miljoner kronor (1 %) bättre än föregående år.

Skattesatsen för koncernen uppgick till 23 (25) %. Koncernen betalar skatt på vinsten i de svenska bolagen. De svenska bolagen gjorde avsättning till periodiseringsfond 2012 med 112,3 miljoner kronor. Återföring av periodiseringsfonderna har skett 2013.

Förlusten i Japan är ej avdragsgill mot de svenska vinsterna. Underskottsavdragen i det japanska dotterbolaget uppgår till 50,0 miljoner kronor per 31 december 2013. Uppskjuten skattefordran för dessa har ej redovisats då en uthållig vinstnivå ännu ej uppvisats i det japanska bolaget.

Vinst per aktie

Vinst per aktie uppgick till 3,57 (3,52) kronor¹⁾.

Kassaflödet

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2013 till 234,3 (375,0) miljoner kronor. Kassaflödet för perioden uppgick till -140,8 (203,8) miljoner kronor. I 2012 års kassaflöde ingick betalning av licensintäkt från Nestlé på 356,0 miljoner kronor.

I kassaflödet 2013 ingår utdelning med 172,7 miljoner kronor, skattebetalning med 10,8 miljoner kronor, investeringar i TwoPac med 14,7 miljoner kronor samt förvärv av aktier i TwoPac med 30,0 miljoner kronor.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 316,9 (456,8) miljoner kronor. Koncernens soliditet uppgick till 83 (88)%.

I juni 2012 genomfördes teckningsoptionsprogram som beslutats på årsstämman samma år. Totalt har 87 000 teckningsoptioner tecknats, varav företagsledningen tecknat sig för 41 000. Teckningsoptioner emitterades till marknadspriset 14,27 kronor per option med värdering enligt Black & Scholes, vilket tillfört moderbolaget 1,3 miljoner kronor. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en B-aktie för 241,90 kronor den 1 juni 2015. Volatiliteten beräknades till 40 procent.

I det fall full teckning sker kommer bolagets egna kapital att tillföras 21,0 miljoner kronor. Detta innebär en utspädning om cirka 0,5 % av aktiekapitalet och 0,4 % av rösterna vid fullt utnyttjande.

I syfte att nå en hög anslutningsgrad beslutades på årsstämman att betala en subvention om 10 kronor per teckningsoption (efter 1 juni 2015) till de anställda som tecknat optionen men inte utnyttjat rätten att köpa aktier. Reservering för detta åtagande har hittills inte skett, då bedömningen är att med gällande börskurs bör samtliga utnyttja rätten att köpa aktier. Eventuell reservering kommer löpande att bedömas.

Utdelning

Styrelsen i BioGaia AB föreslår den kommande årsstämman en ordinarie utdelning på 3,35 kronor samt en extra utdelning på 3,65 kronor, vilket ger en total utdelning på 7,00 kronor per aktie. För mer information se nedan under Förslag till vinstdisposition.

Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 16,6 (29,4) miljoner kronor varav 14,7 (27,5) miljoner kronor avser TwoPac AB.

Dotterbolaget i Japan

Omsättningen i dotterbolaget i Japan uppgick till 15,2 (15,1) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till -7,7 (-4,6) miljoner kronor. Försäljningen är i stort sett oförändrad sedan föregående år men på grund av försäljning av yoghurtprodukter med betydligt lägre marginal samt initiala marknadsföringsinsatser vid lansering så har rörelseresultatet minskat. Det är bolagets bedömning att lönsamhet ska uppnås under 2014.

Dotterbolaget TwoPac AB

TwoPac AB har till 50 procent ägts av BioGaia och till 50 procent av TwoPacs ledning. Sedan 1 januari 2011 konsolideras TwoPac in i BioGaia-koncernen. Den 1 juli 2013 förvärvade BioGaia de återstående 50% av TwoPac (se nedan).

Omsättningen i TwoPac uppgick till 37,5 (29,3) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 9,9 (8,8) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 7,3 (6,2) miljoner kronor.

Dotterbolaget CapAble AB

CapAble, som ägs till 90,1 % av BioGaia AB och till 9,9% av bolagets vd, startades i november 2008 för att tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen.

Omsättningen i CapAble uppgick till 0,5 (0,1) miljoner kronor. Rörelseresultat uppgick till -2,6 (-2,6) miljoner kronor. Efter en omfattande ombyggnad av tillverkningsmaskinen har första leveransen skett till bolagets kund i USA. Uppstår inga nya problem med maskinen och kunden fortsätter att beställa i samma omfattning som under fjärde kvartalet bör CapAble bli lönsamt under 2014.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 304,6 (634,5) miljoner kronor och resultatet före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till 76,9 (434,9) miljoner kronor.

Då det är osäkert om fordringarna på BioGaia Japan kommer att kunna återbetalas inom överskådlig framtid har reservering av fordran skett vilket inneburit en nedskrivning med 9,0 (8,6) miljoner kronor vilket påverkat resultatet negativt. Vidare har en nedskrivning av andelar i CapAble skett med 2,6 (2,6) miljoner kronor. För mer information se nedan under väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, koncernen och moderbolaget.

Resultat efter skatt uppgick till 144,7 (239,3) miljoner kronor. Återföring av periodiseringsfond om 109,3 miljoner kronor har skett under 2013.

Kassaflödet i moderbolaget uppgick till -143,2 (209,9) miljoner kronor.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER FJÄRDE KVARTALET 2013

Försäljningen under fjärde kvartalet

Omsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 90,2 (72,4) miljoner kronor, en ökning med 17,8 miljoner kronor (25 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 26 %.

Jämfört med föregående kvartal ökade omsättningen med 28,0 miljoner kronor vilket huvudsakligen beror på lägre aktivitet hos distributörer och leverantörer på grund av sedvanlig semesterperiod i Europa under tredje kvartalet.

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter uppgick till 75,1 (65,6) miljoner kronor, en ökning med 9,5 miljoner kronor (14 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen av konsumentfärdiga produkter med 16 %. Försäljningen ökade i Asien, USA och Kanada och "övrige världen" medan den minskade i Europa. I Asien är ökningen hänförlig framförallt till Japan. I USA beror ökningen på försäljning till den nya distributören av droppar i USA, Gerber samt på försäljning av dentalprodukter. I "övrige världen" ökade försäljningen i Sydafrika och Chile. I Europa ökade försäljningen framförallt i Italien, Ukraina och Spanien medan den minskade i Finland men också i några länder i Östeuropa, främst i Polen och Bulgarien. Minskningen i Finland beror på stora inköp i kvartal 4 2012 (se ovan). I Polen och Bulgarien är det stark priskonkurrens samt det ekonomiska läget som gör att försäljningen minskar.

Försäljningen av insatsprodukter uppgick till 15,0 (6,8) miljoner kronor, en ökning med 8,2 miljoner kronor (121 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter ökade försäljningen av insatsprodukter med 118%. Ökningen var framförallt hänförlig till Europa men också till Asien. I Europa beror ökningen på intäkter avseende det nya avtalet med Nestlé (se nedan). I Asien är ökningen hänförlig till ett mejeri i Sydkorea.

Bruttoresultatet under fjärde kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 59,1 (48,1) miljoner kronor, en ökning med 11,0 miljoner kronor (23 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 66 (66) %. Bruttomarginalen för konsumentfärdiga produkter minskade från 71% till 68 % vilket beror på produktmixen. Under andra halvåret lanserade BioGaias partner i Japan, Nippon Access, yoghurtprodukter med lägre marginal än för övriga konsumentfärdiga produkter. För insatsprodukter ökade bruttomarginalen från 19% till 54 % huvudsakligen på grund av intäkter från det nya avtalet med Nestlé (se nedan).

Övriga rörelsekostnader under fjärde kvartalet

Försäljningskostnaderna under fjärde kvartalet ökade jämfört med motsvarande period föregående år från 21,5 till 22,8 miljoner kronor (6 %). Detta beror på högre personalkostnader samt ökade marknadsföringskostnader i Japan i samband med lanseringen av yoghurtprodukter. Jämfört med tredje kvartalet 2013 ökade försäljningskostnaderna med 5,5 miljoner kronor.

Administrationskostnaderna var oförändrade och uppgick till 3,7 miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal ökade administrationskostnaderna med 0,9 miljoner kronor.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 9,7 (10,6) miljoner vilket är en minskning med 0,9 miljoner kronor (8%) jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror på lägre kostnader för kliniska studier under kvartalet. Jämfört med tredje kvartalet ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 0,7 miljoner kronor.

Rörelseresultatet fjärde kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till 23,8 (13,1) miljoner kronor vilket är en ökning med 10,7 miljoner kronor (82 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter ökade rörelseresultatet med 80 %.

Vinst före skatt under fjärde kvartalet

Vinst före skatt uppgick till 21,9 (13,6) miljoner kronor vilket är en ökning med 8,3 miljoner kronor (61 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I finansnetto ingår en kursförlust avseende valutaterminer i EUR (för mer information- se ovan) på -3,0 (-1,6) miljoner kronor.

Vinst efter skatt under fjärde kvartalet

Vinst efter skatt uppgick till 16,3 (15,8) miljoner kronor vilket är en ökning med 0,5 miljoner kronor (3 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I fjärde kvartalet föregående år gjordes en avsättning till obeskattade reserver vilket medförde en positiv skatteeffekt med 2,3 miljoner kronor. De obeskattade reserverna har återförts under fjärde kvartalet 2013.

Kassaflödet under fjärde kvartalet

Kassaflödet uppgick till -9,1 (-29,5) miljoner kronor. Rörelsekapitalet ökade med 22,9 miljoner kronor i kvartalet vilket framförallt var hänförligt till ökade kundfordringar.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET 2013

Lanseringar under kvartal 4, 2013

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
Ewopharma	Droppar	Bosnien-Hercegovina
Nestlé	Modersmjölkersättning med <i>Lactobacillus reuteri</i> Protectis	Ecuador
Semper	Maghälsotabletter med jordgubbssmak	Danmark

BioGaia investerar i utveckling av läkemedel mot NEC

BioGaias styrelse fattade i november beslut att investera i en första fas av ett långsiktigt projekt som syftar till att ta fram ett läkemedel och produktens användningsområde på intensivvårdsavdelning för mycket höga hygien-, analys- och dokumentationskrav, mot den dödliga sjukdomen nekrotiserande enterokolit (NEC), som drabbar för tidigt födda barn.

BioGaia kommer att investera upp till 42 miljoner kronor i projektet under en tvåårsperiod. Projektet kommer att drivas av BioGaias dotterbolag Infant Bacterial Therapeutics (IBT), som till 9 % ägs av företagens vd Staffan Strömberg och dess forskningschef Eamonn Connolly. Resterande 91 % ägs av BioGaia.

IBT kommer att ta fram en ny formulering och tillverkningsprocess, vilka är helt anpassade till de höga kvalitetskrav FDA (det amerikanska läkemedelsverket) ställer på ett biologiskt läkemedel och produktens användningsområde på intensivvårdsavdelning för för tidigt födda barn. Det är bolagets bedömning att cirka 26 miljoner av de 42 miljonerna kommer att kunna vara aktiverbara i IBT som utvecklingskostnad, vilket innebär en kostnadsbelastning om cirka 8 miljoner kronor per år under 2014 och 2015. Skulle läkemedelsutvecklingen inte fullföljas är det BioGaias avsikt att marknadsföra formuleringen under en annan produktkategori. I augusti fick bolaget så kallad "Orphan Drug Designation" för *Lactobacillus reuteri* för ett läkemedel mot NEC. Detta kan innebära vissa möjligheter till skattelättnader, bidrag från amerikanska staten, sju års exklusivitet och att den sökande kan få ett visst stöd från FDA i ansökningsprocessen som ska leda till ett godkänt läkemedel.

BioGaia tecknar exklusivt avtal för droppar och tabletter i Brasilien

BioGaia har tecknat ett långfristigt avtal med Aché, vilket ger företaget exklusiva försäljningsrättigheter till BioGaias probiotiska droppar och tabletter i Brasilien. Produkterna kommer att säljas under en kombination av BioGaias och Achés varumärken (co-branding) och lansering är planerad till mitten av 2014.

Två publicerade studier avseende BioGaia Gastrus

Två studier med patienter infekterade med *Helicobacter pylori* visar att tillskott av *Lactobacillus reuteri* Gastrus minskade biverkningar av infektionsbehandlingen med en tredjedel. I studierna, genomförda vid universitetssjukhus i Italien och Egypten, rapporterade patienterna som fått tillägg av *Lactobacillus reuteri* Gastrus färre symtom och mindre biverkningar av infektionsbehandlingen jämfört med de patienter som fått placebo. Gastrus minskade både förekomst och besvär av biverkningarna och var särskilt effektiv för att minska smärta, diarré och uppblåsthet. Studierna har publicerats i Journal of Clinical Gastroenterology, 27 nov 2013 (Francavilla) och i Therapeutic Advances in Gastroenterology, 4 sept 2013 (Emara).

BioGaia utökar nätverket inom munhälsoområdet

BioGaia tecknade i oktober fyra olika distributionsavtal med exklusiva försäljningsrättigheter för sina munhälsoprodukter. Avtal har träffats med Streuli Pharma AG för Schweiz, Plac Control för Grekland, PharmaPal Drugstore LLC för Förenade Arabemiraten och George Petrou Ltd för Cypern. Vidare nylanserade Sunstar produkterna i Tyskland under hösten.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER FJÄRDE KVARTALET UTGÅNG

Studie publicerad som visar att kolik kan förebyggas

I januari 2014 publicerades en studie på 468 friska nyfödda barn som visar att de barn som fick *Lactobacillus reuteri* Protectis skrek mindre än hälften så lång tid som barnen som fick placebo. Barnen som fick Protectis hade också signifikant färre uppstötningar och mindre förstoppning jämfört med barnen i placebogruppern.

Studien publicerades i den ansedda medicinska tidskriften JAMA den 13 januari 2014.

Inga signifikanta skillnader i BioGaias diabetesstudie

I maj 2012 initierade BioGaia en dubbel-blind, placebo-kontrollerad studie för att undersöka effekterna av *Lactobacillus reuteri* Protectis på blodglukos i typ 2-diabetiker. Trots att en tidigare pilotstudie visat positiva resultat noterades inga signifikanta skillnader mellan grupperna i studien.

Arbetet med att analysera om en ändring av någon av de väsentliga parametrarna i studien eller studieupplägget kan ge uppslag till lösningar fortsätter.

VIKTIGA HÄNDELSER TIDIGARE UNDER 2013

Lanseringar under januari-september 2013

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
BG Distribution	Maghälsotabletter med jordgubbssmak	Ungern
Cube Pharmaceutical	Maghälsotabletter	Grekland
Ewopharma	Maghälsotabletter med vitamin D	Bulgarien
Ferozsons Laboratorium	Droppar och maghälsotabletter med citronsmak	Pakistan
Gerber Products Company	Droppar	USA
Laboratoire PediAct	Maghälsotabletter med jordgubbssmak	Frankrike
Nestlé	Modersmjölsersättning med <i>Lactobacillus reuteri</i> Protectis	Colombia, Danmark, Sverige, Centrala och västra Afrika-regionen, Israel, Syrien, Thailand, Yemen och Irak
Nestlé Mexico	Droppar	Mexiko
Nippon Acess	Yoghurt med <i>L. reuteri</i> Prodentis	Japan
Noos/Italchimichi	Maghälsotabletter med vitamin D	Italien
Pharmaforte	Munhälsotabletter och munhälsodroppar	Singapore
Sunstar	Munhälsotabletter och munhälsodroppar	Relansering i Tyskland
Verman	Maghälsotabletter med Vitamin D	Finland

BioGaia förvärvar återstående 50 procent i TwoPac AB

TwoPac AB bildades 2002 för att tillverka och utveckla förpackningslösningar för probiotika. Idag producerar bolaget framförallt droppar men även sugrör åt BioGaia. Bolagets intäkter består enbart av försäljning till BioGaia. Under 2012 färdigställdes en ny fabrik i Eslöv vilken huvudsakligen finansierades med lån från BioGaia. Sedan den 1 januari 2011 konsolideras TwoPac in i koncernen.

BioGaia ägde sedan tidigare 50 procent i TwoPac AB och resterande del har ägts av TwoPacs ledning. BioGaia förvärvade resterande 50% av TwoPac AB per den 1 juli 2013 för 30 miljoner kronor. Kontrollförvärv skedde redan per 1 januari 2011, även om inga aktier förvärvades då eftersom bedömningen var att BioGaia hade bestämmande inflytande från och med detta datum. Därmed påverkades enbart likvida medel och totalt eget kapital vid förvärvet av resterande 50% den 1 juli 2013.

TwoPac AB är därmed ett helägt dotterbolag till BioGaia AB. Motivet till förvärvet är dels att få full kontroll över en del av tillverkningen av bolagets produkter, men framförallt att tillsammans med TwoPac på ett effektivt sätt kunna ta fram nya produkter som kan tillverkas till rimliga kostnader.

Per Hjalmarsson, tidigare delägare, som är vd för TwoPac fortsätter att leda företaget verksamhet.

Ny studie visar att *Lactobacillus reuteri* Prodentis förbättrar behandlingen av patienter med tandlossningssjukdom

En dubbel-blind, placebo-kontrollerad studie med patienter med kronisk tandlossningssjukdom (parodontit) visade att behandling med *Lactobacillus reuteri* Prodentis som komplement till standardbehandling förbättrade effekten med 47 %. Studien publicerades i mitten av augusti i Journal of Clinical Periodontology.

Lactobacillus reuteri Protectis enda effektiva probiotika för behandling av kolik

Enligt en nyligen publicerad genomgång och metaanalys av förebyggande åtgärder och behandling av kolik, är BioGaias probiotiska stam *L. reuteri* Protectis den enda probiotika som visat sig signifikant minska tiden som ammande spädbarn diagnostiserande med kolik gråter. Studien publicerades online den 7 oktober 2013 i tidskriften JAMA Pediatrics.

Avtal avseende droppar och tabletter i Sydkorea

BioGaia tecknade i början av maj avtal med Dong Sung Pharmaceutical Company Ltd, vilket ger dem exklusiva försäljningsrättigheter i apotek för BioGaias ProTectis droppar samt ProTectis och Gastrus maghälsotabletter i Sydkorea. Produkterna kommer att säljas under BioGaias eget varumärke.

Avtal avseende droppar och tabletter i Kina

BioGaia tecknade i mitten av maj avtal med Beijing Keyuan Xinhai Pharmaceutical Co Ltd, vilket ger dem exklusiva försäljningsrättigheter i apotek för BioGaia ProTectis droppar samt ProTectis och Gastrus maghälsotabletter i Kina. Produkterna kommer att säljas under BioGaias eget varumärke.

Avtal med Nestlé för ny kategori av produkter

BioGaia tecknade i slutet av maj ett nytt produktions- och licensavtal med Nestlé som avser användning av BioGaias patenterade *Lactobacillus reuteri* i en ny kategori av produkter. Detta långtidsavtal ger Nestlé exklusiva rättigheter att använda denna probiotika i ytterligare en produktkategori i ett stort antal länder, med fokus på tillväxtmarknader.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen (inklusive TwoPac AB) uppgick per 31 december 2013 till 85 (76) personer.

Incitamentsprogram till personalen

I juni 2012 genomfördes det teckningsoptionsprogram till samtliga anställda i BioGaia-koncernen som beslutats på årsstämman samma år. För mer information se ovan under Eget kapital.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER: KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Det japanska dotterbolaget har visat förluster sedan starten 2006. Den tidigare valda affärsmodellen visade sig inte vara framgångsrik och under 2010 beslutades att byta affärsmodell i Japan till den som används på övriga marknader. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 9,3 miljoner kronor. Bolaget bedömer inte att det finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar. I moderbolaget är fordringar och andelar i det japanska dotterbolaget nedskrivna till noll.

CapAble AB som till 90,1 procent ägs av BioGaia AB startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap-kapsylen. Andelar i dotterbolaget CapAble är sammanlagt upptagna till 6,9 miljoner kronor i moderbolaget. CapAble har sedan starten 2008 visat förlust. BioGaia har gett villkorade aktieägartillskott till dotterföretaget CapAble om totalt 6,0 miljoner kronor under 2009 och 2010. BioGaia AB har gett koncernbidrag om totalt 9,2 miljoner kronor under perioden 2010-2013. Resultat före skatt uppgick 2013 till -2,6 (-2,6) miljoner kronor. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende CapAble upptagna till 3,3 miljoner kronor. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa lönsamhet under kommande år vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

I februari 2012 tecknade BioGaia flera nya avtal med Nestlé innebärande bland annat att Nestlé förvärvade rättigheterna att använda BioGaias probiotika i modersmjölksersättning under den resterande patenttiden. Köpeskillingen uppgick till 50,8 miljoner EUR varav 40,0 miljoner EUR (356 miljoner kronor) erhöles och redovisades som intäkt 2012 enligt god redovisningssed. Den ytterligare köpeskillingen om 10,8 miljoner EUR kommer att erhållas under 2014-2017 under förutsättning att definierade delmål uppnås. Bolaget har gjort bedömningen att möjligheten är stor att dessa delmål kommer att uppnås men anser att det för närvarande finns för stor osäkerhet för att boka upp denna intäkt enligt god redovisningssed.

För ytterligare information se förvaltningsberättelse och not 28 och 29 i årsredovisningen 2012.

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

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2012, utom vad gäller för ett antal mindre ändringar av befintliga standarder samt nya tolkningar, vilka har trätt i kraft per 1 januari 2013. Dessa bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat och finansiella ställning förutom utökade upplysningar.

Ny segmentredovisning från 2014

BioGaia har sedan hösten 2013 ändrat organisationen (för mer information se ovan under "Vd har ordet"). Företaget är nu uppdelat i tre affärsområden, Pediatrics, Adult och New Business. Centralt finns fortfarande stödfunktioner men affärsområdena är ansvariga för att utveckla produkter och försäljning till sina respektive målgrupper. BioGaia kommer därför från och med 2014 rapportera försäljning och bruttoresultat för respektive affärsområde i segmentredovisningen och frångår därför den tidigare uppdelningen med konsumentfärdiga produkter och insatsprodukter. Under första kvartalet 2014 kommer fördelningen mellan de nya segmenten att fastställas och i kvartal 1 2014 kommer segmentsinformation lämnas utifrån ny fördelning. Jämförelsesiffror kommer att redovisas för 2013 för de nya segmenten.

FRAMTIDSUTSIKTER

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

Det finansiella målet är en uthållig rörelsemarginal (rörelseresultat i förhållande till omsättning) på minst 30 procent under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling och varumärkes-uppbyggnad.

Utdelningspolicyn är att utdelning till aktieägarna ska uppgå till 40 procent av vinsten efter skatt.

Med en stark produktportfölj innehållande ett ökat antal innovativa produkter som i allt större omfattning säljs 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.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande fria medel i moderbolaget (tkr):

Balanserad vinst:	158 426
Årets vinst:	<u>144 657</u>
Total balanserad vinst:	303 083

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att bolaget lämnar en ordinarie utdelning på 3,35 kronor, och med hänsyn tagen till den goda likviditeten och den starka balansräkningen, en extra utdelning på 3,65 kronor vilket ger en total utdelning på 7,00 kronor per aktie. Detta motsvarar en utdelning om totalt 120,9 miljoner kronor. Resterande balanserade vinstmedel om 182,2 miljoner kronor föreslås överföras i ny räkning.

1) Exklusive licensintäkt från Nestlé. I omsättning och resultat föregående år ingick en licensintäkt med 356,0 miljoner kronor från Nestlé, avseende licens att använda *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölksersättning under den resterande patenttiden, vilken var att betrakta som engångsintäkt. Inklusive licensintäkten från Nestlé uppgick omsättningen till 645,2 miljoner kronor, rörelseresultatet till 428,1 miljoner kronor, vinst före skatt med 442,2 miljoner kronor, vinst efter skatt till 329,9 miljoner kronor samt vinst per aktie till 18,93 kronor för 2012.

Rapporter över totalresultat - Koncernen

(Belopp i tkr)

	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Okt-Dec 2013	Okt-Dec 2012
Nettoomsättning	315 875	289 248	90 221	72 403
Licensintäkt	-	356 004	-	-
Kostnad för sålda varor	-101 711	-88 179	-31 111	-24 308
Bruttoresultat	214 164	557 073	59 110	48 095
Försäljningskostnader	-79 396	-77 361	-22 768	-21 466
Administrationskostnader	-14 356	-13 423	-3 741	-3 687
Forsknings- och utvecklingskostnader	-40 555	-35 788	-9 699	-10 561
Övriga rörelseintäkter	1 796	-	871	758
Övriga rörelsekostnader	-	-2 431	-	-
Rörelseresultat	81 653	428 070	23 773	13 139
Ränteintäkter	5 081	8 569	1 165	2 050
Valutakursvinst/förlust terminer	-2 882	5 676	-3 011	-1 612
Finansiella kostnader	-92	-73	-17	-25
Resultat före skatt	83 760	442 242	21 910	13 552
Skatt	-19 572	-112 371	-5 616	2 255
PERIODENS VINST	64 188	329 871	16 294	15 807
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1 419	-1 059	-697	-687
Periodens totalresultat	62 769	328 812	15 597	15 120
Periodens vinst hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	61 722	326 970	16 300	14 855
Innehav utan bestämmande inflytande	2 466	2 901	-6	952
	64 188	329 871	16 294	15 807
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	60 303	325 911	15 603	14 168
Innehav utan bestämmande inflytande	2 466	2 901	-6	952
	62 769	328 812	15 597	15 120
Vinst per aktie				
Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	3,57	18,93	0,94	0,86
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	3,56	18,93	0,94	0,86
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	87	87	87	87
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	87	-	87	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 358	17 271	17 358	17 271

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN	31-dec	31-dec
(Belopp i tkr)	2013	2012
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	60 286	49 193
Övriga långfristiga fordringar	17	17
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	60 303	49 210
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	88 845	92 838
Likvida medel	234 271	374 974
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	323 116	467 812
TOTALA TILLGÅNGAR	383 419	517 022
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	317 341	453 303
Innehav utan bestämmande inflytande	-484	3 491
Totalt eget kapital	316 857	456 794
Avsättning för uppskjuten skatt	85	24 710
Icke räntebärande kortfristiga skulder	66 477	35 518
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	383 419	517 022
Ställda säkerheter	2 000	2 000

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN	Jan-dec	Jan-dec	Okt-Dec	Okt-Dec
(Belopp i tkr)	2013	2012	2013	2012
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	81 653	428 070	23 773	13 139
Avskrivningar	5 541	4 545	1 753	521
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-308	346	-291	-277
	86 886	432 961	25 235	13 383
Realiserade valutaterminer	193	2 818	-246	853
Betald skatt	-10 799	-105 736	-5 311	-32 221
Erhållen och betald ränta	4 996	8 496	1 153	2 025
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	81 276	338 539	20 831	-15 960
Förändringar i rörelsekapital	-2 835	-2 982	-22 876	-7 560
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	78 441	335 557	-2 045	-23 520
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-46 538	-29 391	-7 024	-5 916
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-172 710	-102 373	0	-21
Periodens kassaflöde	-140 807	203 793	-9 069	-29 457
Likvida medel vid periodens början	374 974	171 534	243 193	404 065
Kursdifferens i likvida medel	104	-353	147	366
Likvida medel vid periodens slut	234 271	374 974	234 271	374 974

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

(Belopp i tkr)

	Jan-dec	Jan-dec
	2013	2012
Vid periodens början	456 794	230 355
Utdelning	-172 710	-103 626
Teckningsoptioner	-	1 253
Försäljning av aktier i IBT AB (innehav utan bestämmande inflytande)	4	-
Förvärv av TwoPac	-30 000	-
Periodens totalresultat	62 769	328 812
Vid periodens slut	316 857	456 794

RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

(Belopp i tkr)

Intäkter per segment	Jan-dec	Jan-dec	Okt-dec	Okt-dec
	2013	2012	2013	2012
Konsumentfärdiga produkter	256 164	237 583	75 108	65 581
Insatsprodukter	58 592	50 577	15 033	6 774
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	-	356 004	-	-
Övriga produkter	1 119	1 088	80	48
	315 875	645 252	90 221	72 403

Bruttoresultat per segment	Jan-dec	Jan-dec	Okt-dec	Okt-dec
	2013	2012	2013	2012
Konsumentfärdiga produkter	180 088	170 275	50 962	46 799
Insatsprodukter	33 384	29 935	8 068	1 292
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	-	356 004	-	-
Övriga produkter	692	859	80	4
	214 164	557 073	59 110	48 095

1) Licensintäkten avser intäkt från Nestlé (se ovan i texten). Licensintäkten ingår i insatsprodukter men redovisas på enskild rad för jämförelse mellan åren.

Intäkter fördelade per geografisk marknad

	Jan-dec	Jan-dec	Okt-dec	Okt-dec
	2013	2012	2013	2012
Omsättning				
Europa	218 301	203 328	56 041	51 760
Licensintäkt (Europa) 2)	-	356 004	-	-
USA och Kanada	22 412	28 422	8 840	7 747
Asien	40 100	32 420	13 993	6 253
Övriga världen	35 062	25 078	11 347	6 643
	315 875	645 252	90 221	72 403

2) Licensintäkten avser intäkt från Nestlé (se ovan i texten). Licensintäkten ingår i Europa men redovisas på enskild rad för jämförelse mellan åren.

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

Nettoomsättning

Licensintäkt

Kostnad för sålda varor

Bruttoresultat

Försäljningskostnader

Administrationskostnader

Forsknings och utvecklingskostnader

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelsekostnader

Rörelseresultat

Nedskrivning av fordran i dotterbolag

Nedskrivning av andelar i dotterbolag

Finansnetto

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt

Förändring av periodiseringsfond

Resultat före skatt

Skatt

PERIODENS RESULTAT

	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
	304 624	278 515
	-	356 004
	-108 840	-97 475
	195 784	537 044
	-59 662	-57 673
	-13 302	-12 248
	-40 461	-35 868
	1 796	-
	-	-2 430
	84 155	428 825
	-8 960	-8 574
	-2 589	-2 583
	4 314	17 220
	76 920	434 888
	109 341	-109 341
	186 261	325 547
	-41 604	-86 270
	144 657	239 277

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET**TILLGÅNGAR**

Materiella tillgångar

Andelar i koncernföretag

Långfristiga fordringar på dotterbolag

Summa anläggningstillgångar

Omsättningstillgångar exkl. likvida medel

Likvida medel

*Summa omsättningstillgångar***TOTALA TILLGÅNGAR****EGET KAPITAL OCH SKULDER**

Eget kapital

Periodiseringsfond

Icke räntebärande kortfristiga skulder

TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL

Ställda säkerheter

	31-dec 2013	31-dec 2012
	2 058	2 275
	52 394	21 160
	29 513	24 513
	83 965	47 948
	76 594	85 009
	228 456	371 448
	305 050	456 457
	389 015	504 405
	321 607	349 660
	-	109 341
	67 408	45 404
	389 015	504 405
	2 000	2 000

KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET

	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
<u>Den löpande verksamheten</u>		
Rörelseresultat	84 155	428 825
Avskrivningar	1 157	1 510
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-310	308
Realiserade valutaterminer	193	2 818
Betald skatt	-9 816	-105 690
Erhållen och betald ränta	5 603	9 120
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	80 982	336 891
Förändringar i rörelsekapital	-7 218	-13 512
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	73 764	323 379
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-44 218	-11 123
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-172 710	-102 373
Periodens kassaflöde	-143 164	209 883
Likvida medel vid periodens början	371 448	161 865
Kursdifferens på likvida medel	172	-300
Likvida medel vid periodens slut	228 456	371 448

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Vid årets början	349 660	212 756
Utdelning	-172 710	-103 626
Teckningsoptionsprogram	-	1 253
Periodens resultat	144 657	239 277
Vid periodens slut	321 607	349 660

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE – MODERBOLAGET

(belopp i tusen kronor om inget annat anges)

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i BioGaia Biologics Inc, USA , BioGaia Japan Inc samt i Tripac AB. Moderbolaget äger också sedan den 1 juli 2013 100% av aktierna i TwoPac AB (tidigare 50%). Moderbolaget äger 90,1% av aktierna i CapAble AB samt 91 % av aktierna i Infant Bacterial Therapeutics AB.

Annwall & Rothschild Investmenta AB äger 740 668 A-aktier och 1 259 332 B-aktier vilket motsvarar 11,6 % av kapitalet och 36,2% av rösterna. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall, vd respektive styrelseledamot i moderbolaget. Den enda transaktion som skett under 2013 är utdelning med 10 kronor per aktie. Inga övriga transaktioner har ägt rum mellan BioGaia och Annwall & Rothschild Investment AB under perioden.

Bolaget har under 2013 köpt tjänster från XOventure, där styrelseledamot Jörgen Thorball är delägare för cirka 670 tkr. Tjänsterna avsåg preklinisk dokumentation och strategi gällande produktutveckling.

Följande transaktioner har skett med BioGaia Japan

	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Ränteintäkter	1 565	2 386
Lämnat lån	-7 419	-1 670
Försäljning av varor	4 410	4 518

Då osäkerhet råder om fordran på BioGaia Japan kommer att återbetalas inom en överskådlig framtid har nedskrivning skett till bedömt nettoförsäljningsvärde.

Följande transaktioner har skett med TwoPac AB (inkl dotterbolag)

	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Ränteintäkter	610	643
Lämnat Lån	- 5 000	-8 000
Köp av varor	-37 487	-29 314

Med övriga närstående bolag har inga väsentliga transaktioner skett.

Utgående balans vid periodens slut var följande:

	31-dec 2013	31-dec 2012
Långfristiga fordringar TwoPac AB (inkl dotterbolag)	28 491	23 491
Kortfristiga mellanhavande med närstående		
Kortfristiga fordringar TwoPac AB	1914	164
Kortfristiga skulder TwoPac AB	-1 643	-1 972
	271	-1 808

NYCKELTAL KONCERNEN 1)	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Jan-dec 2012 exklusive eng.intäkt ²⁾
Omsättning, tkr	315 875	645 252	289 248
Rörelseresultat, tkr	81 653	428 070	72 066
Vinst efter skatt, tkr	64 188	329 871	63 667
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	16%	96%	29%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	22%	124%	40%
Sysselsatt kapital (tkr)	316 942	481 504	195 722
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	87	87	87
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	87	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 358	17 271	17 271
Vinst per aktie (kr)	3,57	18,93	3,52
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	3,56	18,93	3,52
Eget kapital per aktie (kr)	18,37	26,25	10,83
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	18,28	26,25	10,83
Soliditet	83%	88%	82%
Rörelsemarginal	26%	66%	25%
Vinstmarginal	27%	69%	30%
Medelantalet anställda	82	70	70

- 1) Nyckeltalsdefinitionerna överensstämmer med årsredovisningens definitioner
2) Exklusive engångsintäkt från Nestlé (se ovan under finansiell utveckling under 2013)

KALENDER

Årsredovisningen för 2013 kommer att distribueras till samtliga aktieägare sista veckan i mars 2014. Den kommer då också att finnas tillgänglig på BioGaia:s hemsida och kan beställas på telefon 08-55529300 eller på info@biogaia.se.

6 maj 2014	Delårsrapport 1 januari – 31 mars, 2014
6 maj 2014	Årsstämma 16:00 i Stockholm. De aktieägare som vill ha ett ärende behandlat på årsstämman måste anmäla det senast 20 mars 2014 till styrelsens ordförande, BioGaia AB, Box 3242, 103 64 STOCKHOLM, alternativt med e-post till pea@biogaia.se .
20 augusti 2014	Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2014
22 oktober 2014	Delårsrapport 1 januari – 30 september 2014

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 12 februari 2014

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

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation (delårsrapport)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BioGaia AB (publ), org nr 556380-8723 per den 31 december 2013 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell information 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 International Standards on Auditing, ISA, och god revisionssed 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 och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 12 februari 2014

Grant Thornton Sweden AB

Lena Möllerström Nording
Auktoriserad revisor

BioGaia AB

Företaget

BioGaia är ett hälsoföretag som utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Sortimentet är huvudsakligen baserat på olika stammar av mjölksyrabakterien *Lactobacillus reuteri* i kombination med unika förpackningslösningar, som gör det möjligt att skapa probiotiska produkter med lång hållbarhet.

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

BioGaia har 85 anställda varav 32 i Stockholm, 22 i Lund, 22 i Eslöv, två i Raleigh, USA, sex i Hiroshima, Japan och en i Shanghai, Kina.

Affärsmodell

Intäkterna kommer huvudsakligen från försäljning av konsumentfärdiga produkter (maghälsotabletter, droppar, vätskeersättningsprodukt (ORS) och munhälsotabletter) till distributörer men även från försäljning av insatsprodukter såsom reuterikultur, sugrör och kapsyler.

Produkterna säljs genom nutritions-, livsmedels-, hälsokost- och läkemedelsföretag i fler än 80 länder.

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

Varumärket BioGaia

I början av 2006 lanserade BioGaia sitt eget konsumentvarumärke. I dagsläget säljer ett antal distributionspartners färdiga produkter under varumärket BioGaia på ett stort antal marknader. Det är en väsentlig del av BioGaias strategi att en allt större del av försäljningen ska ske under eget varumärke.

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

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

Forskning och kliniska studier

BioGaias stammar av *Lactobacillus reuteri* är några av världens mest studerade probiotika, framför allt vad gäller studier på små barn. Hittills har 120 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 9 300 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 85 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har utförts på:

- Spädbarnskolik och maghälsa hos barn
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Gingivit (inflammation i tandköttet)
- Paradontit (tandlossningssjukdom)
- Allmänhälsa
- *Helicobacter pylori* (magsårsbakterien)
- Nekrotiserande enterokolit (NEC)

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 många medicinska tidskrifter. "ClinicalTrials.gov" är ett sådant register och hanteras av "National Institutes of Health". BioGaia uppmanar alla läkare som arbetar med BioGaias produkter att registrera sina studier här. Många av studierna registreras vid en tidig tidpunkt vilket innebär att en del registrerade studier inte kommer att 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 av betydelse för bolagets verksamhet blir tillgängliga rapporterar BioGaia dessa genom pressmeddelanden.

Senaste pressmeddelande från BioGaia:

2014-01-28 Inga signifikanta skillnader i BioGaias diabetesstudie
2014-01-14 Kolik kan förebyggas
2013-12-05 En av världens mest utbredda infektioner – BioGaias Gastrus förbättrar behandlingen

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 20

Margareta Hagman vice vd, BioGaia AB, tel 08-555 293 04