

BioGaia AB Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2015 (15 sidor)

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år. Balansräkningens jämförelsesiffror avser 31 december 2014.)



Kommentar från vd:

Ytterligare ett mycket tillfredställande kvartal och efter tre kvartal med starkt ökande försäljning slår det naturligtvis igenom på 12-månaderssiffrorna. Under den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 40%. Euron och dollarn har förstärkts kraftigt och valutajusterat uppgår försäljningstillväxten till 30 %, vilket även det måste betraktas som tillfredställande. Utvecklingen är positiv på de flesta marknaderna, men det är den sydamerikanska marknaden som går starkast och då främst Brasilien, där våra droppar och tabletter har blivit mycket väl mottagna, säger Peter Rothschild, vd BioGaia AB.

Perioden 1 januari – 30 juni 2015

Omsättningen uppgick till 272,9 (185,6)¹⁾ miljoner kronor, en ökning med 87,3 miljoner kronor (47 %) (rensat för valutaeffekter 34 %).

Omsättning avseende affärsområdet Barnhälsa uppgick till 224,1 (143,1)¹⁾²⁾ miljoner kronor, en ökning med 81,0 miljoner kronor (57 %) (rensat för valutaeffekter 41 %).

Omsättning avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 42,1 (36,2)²⁾ miljoner kronor, en ökning med 5,9 miljoner kronor (16%) (rensat för valutaeffekter 9 %).

Rörelseresultatet uppgick till 95,0 (53,3)¹⁾ miljoner kronor, en ökning med 41,7 miljoner kronor (78 %) (rensat för valuta-effekter 44 %). Rensat för kostnader i dotterbolaget Infant Bacterial Therapeutics (IBT) uppgick rörelseresultatet till 104,7 (56,4) miljoner kronor, en ökning med 48,3 miljoner kronor (86%).

Vinst efter skatt uppgick till 78,9 (40,1)¹⁾ miljoner kronor, en ökning med 38,8 miljoner kronor (97 %).

Vinst per aktie uppgick till 4,57 (2,35)¹⁾ kronor.

Kassaflödet uppgick till -8,8 (+4,3) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 30 juni 2015 till 202,8 (210,7) miljoner kronor.

Andra kvartalet 2015

Omsättningen uppgick till 134,0 (92,4) miljoner kronor, en ökning med 41,6 miljoner kronor (45 %) (rensat för valutaeffekter 31 %).

Omsättning avseende affärsområdet Barnhälsa uppgick till 108,8 (66,4)²⁾ miljoner kronor, en ökning med 42,4 miljoner kronor (64 %) (rensat för valutaeffekter 46 %).

Omsättning avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 22,3 (21,2)²⁾ miljoner kronor, en ökning med 1,1 miljoner kronor (5%) (rensat för valutaeffekter 0 %).

Rörelseresultatet uppgick till 42,4 (24,9) miljoner kronor, en ökning med 17,5 miljoner kronor (70 %) (rensat för valuta-effekter 33 %). Rensat för kostnader i dotterbolaget IBT uppgick rörelseresultatet till 48,4 (26,5) miljoner kronor, en ökning med 21,9 miljoner kronor (83%).

Vinst efter skatt uppgick till 35,7 (17,5) miljoner kronor, en ökning med 18,2 miljoner kronor (104 %).

Vinst per aktie uppgick till 2,06 (1,03) kronor.

Viktiga händelser under andra kvartalet 2015

Kinesisk studie som visar effekten av BioGaias droppar mot kolik publicerad.

BioGaia undersöker möjligheten att särnotera Infant Bacterial Therapeutics AB.

Viktiga händelser efter andra kvartalets utgång 2015

Studie som visar att Prodentis minskar candida hos äldre publicerad.

- 1) Exklusive licensintäkt från Nestlé. Inklusive licensintäkt från Nestlé uppgick omsättningen under första halvåret 2014 till 281,0 miljoner kronor, omsättning avseende affärsområdet Barnhälsa till 238,5²⁾ miljoner kronor, rörelseresultatet till 148,7 miljoner kronor, vinst efter skatt till 114,5 miljoner kronor och vinst per aktie till 6,66 kronor.
- 2) En mindre omfördelning mellan segmenten har gjorts på föregående års försäljning för att få bättre jämförelse med årets siffror.

Telefonkonferens: Välkommen att delta i telefonkonferens angående delårsrapporten som kommer att hållas idag kl 9:30 av vd Peter Rothschild. För att delta i konferensen ring 08- 566 42 661.

BioGaia offentliggör denna information i enlighet med Lag om Värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till offentliggörande den 18 augusti, 2015 kl 08.00.

BioGaia AB (publ.)

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2015

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år. Balansräkningens jämförelsesiffror avser 31 december 2014.

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed BioGaia ABs delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2015. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 15.

VD HAR ORDET

Ytterligare ett mycket tillfredställande kvartal och efter tre kvartal med starkt ökande försäljning slår det naturligtvis igenom på 12-månaderssiffrorna. Under den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 40 %. Euron och dollarn har förstärkts kraftigt och valutajusterat uppgår försäljningstillväxten till 30 %, vilket även det måste betraktas som tillfredställande.

Utvecklingen är positiv på de flesta marknaderna, men det är den sydamerikanska marknaden som går starkast och då främst Brasilien, där våra droppar och tabletter har blivit mycket väl mottagna.

Rörelsekostnaderna ökar med 28 % under första halvåret men då ingår även kostnaderna för vårt dotterbolag IBT. Utan IBT-kostnader hade rörelsekostnaderna ökat med 20 %, vilket ligger inom ramen för vårt estimat. Trots den starkt ökande satsningen på forskning och utveckling ökar vårt rörelseresultat till 95 miljoner kronor för första halvåret, vilket rensat för valutaeffekter är en ökning på 44 %. Exkluderar vi IBT-kostnaderna har vi ett rörelseresultat på 104,7 miljoner och en rörelsemarginal på 38 %. Vårt mål är 30 %.

Som jag skrev redan i rapporten för första kvartalet i år utvecklas munhälsoområdet väl. Ytterligare en spännande studie har publicerats som visar att förekomsten av Candida (svamp i munhålan) hos äldre personer minskar signifikant genom användandet av våra produkter. Det finns en stor potential för våra munhälsoprodukter inom denna starkt växande målgrupp.

Inom IBT går utvecklingen av ett förebyggande läkemedel mot NEC snabbt vidare och vi interagerar nu med FDA för att kunna få igång den första studien på dessa mycket små för tidigt födda barn redan i slutet av detta år.

Parallellt med detta arbete pågår diskussioner med möjliga licenstagare för denna mycket intressanta läkemedelskandidat som har potential att rädda liv på barn som behandlas under lång tid på intensivvårds-avdelningar över hela världen. Förutom att vi har en möjlighet att vara med och rädda liv på de mest känsliga individer som finns ser jag det som en mycket intressant affärsmöjlighet. Oberoende konsulter uppskattar vår marknad till uppemot USD 250 miljoner bara inom de fem största marknaderna i Europa och USA. Varje år dör ca 5200 barn av NEC.

Vi utreder också olika möjligheter att särnotera IBT och kommer efter sommaren ge ett förslag till styrelsen angående detta.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2015

Försäljningen första halvåret 2015

Koncernens omsättning uppgick till 272,9 (185,6)¹⁾ miljoner kronor vilket är en ökning med 87,3 miljoner kronor (47 %) jämfört med motsvarande period föregående år.

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD och JPY. Vid oförändrade valutakurser, jämfört med motsvarande period föregående år, skulle försäljningen varit 24,3 miljoner kronor lägre. Renstat för valutaeffekter ökade omsättningen (exklusive licensintäkt från Nestlé) därmed med 34 %¹⁾ jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaförändringarna påverkar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle ha varit 18,2 miljoner kronor lägre vid oförändrade valutakurser vilket innebär en ökning med 44 %¹⁾ renstat för valutaeffekter jämfört med motsvarande period föregående år.

För senaste rullande 12-månadersperioden ökade försäljningen med 40 %¹⁾ (rensat för valutaeffekter 30 %).

Licensintäkt från Nestlé 2014

Under första kvartalet 2014 erhöll BioGaia en licensintäkt från Nestlé på 95,4 miljoner kronor. Inklusivt licensintäkten från Nestlé uppgick omsättningen till 281,0 miljoner kronor för första halvåret 2014. För mer information se årsredovisningen 2014.

Då licensintäkten 2014 är att betraktas som icke återkommande och har stor påverkan på nyckeltalen redovisas de på egen rad i Rapport över totalresultat, och nyckeltal har tagits fram både inklusive och exklusive licensintäkt från Nestlé. Licensintäkten ingår i affärsområdet Barnhälsa och i marknad Europa. I jämförelsesiffrorna i texten nedan är licensintäkten exkluderad. För jämförelsesiffror inklusive licensintäkt – se not 1 på sida 7.

Försäljning per segment första halvåret 2015

AFFÄRSOMRÅDET BARNHÄLSA UNDER FÖRSTA HALVÅRET

Omsättningen avseende BioGaias kärnområde Barnhälsa uppgick till 224,1 miljoner kronor (143,1)¹⁾²⁾ miljoner kronor, en ökning med 81,0 miljoner kronor (57 %). Renstat för valutaeffekter var ökningen 41 %.

Ökningen är framförallt hänförlig till försäljning av droppar som ökade på samtliga regioner.

I "Övriga världen" ökade försäljningen av droppar framförallt i Brasilien där lansering skedde i oktober 2014 men också i några andra länder i Sydamerika såsom Chile, Peru och Colombia samt i Mexiko.

I Europa ökade försäljningen av droppar i flera länder såsom Spanien, Portugal, Turkiet, Frankrike, Belgien och Italien medan den minskade i Ukraina och i Finland. Nedgången i Ukraina beror på det rådande instabila läget i landet.

I Nordamerika ökade försäljningen av droppar i USA medan den minskade något i Kanada.

I Asien var försäljningsökningen hänförlig till mindre öknings i flera länder.

Försäljning av maghälsotabletter inom affärsområdet Barnhälsa ökade framförallt i "Övriga världen" men också i Europa och Asien. I Nordamerika var försäljningen i stort sett oförändrad. Ökningen i "övriga världen" är huvudsakligen hänförlig till Brasilien där tabletterna lanserades i september 2014. I Europa ökade försäljningen av maghälsotabletter i Bulgarien och i Spanien/Portugal medan den minskade i Ukraina. Ökningen i Asien var hänförlig till Singapore.

Försäljningen av kulturer till modersmjölk ersättning ökade jämfört med motsvarande period föregående år.

Royaltyintäkter från Nestlé avseende användandet av *Lactobacillus reuteri* Protectis i vållingprodukter för barn över ett år ökade jämfört med motsvarande period föregående år.

Royaltyintäkt från samarbetsavtalet från mars 2014 med Nestlé uppgick till 4,3 (3,5)² miljoner kronor inom affärsområdet Barnhälsa.

För den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom affärsområdet Barnhälsa med 49 % (rensat för valutaeffekter 38%)¹.

Affärsområdet Barnhälsa har under halvåret haft fokus på studieprotokoll samt att identifiera länder för fyra nya kliniska prövningar som kommer stärka den kliniska dokumentationen inom BioGaias kärnområden. Vidare arbetar affärsområdet med kommersialiseringen av nya förpackningslösningar. I början av året lanserades BioGaias nya "Training Manual", ett digitalt presentationsmaterial med all bakgrund om probiotika, stammar, kliniska studier och även om BioGaia som företag. Training Manual är tänkt både som ett utbildningsverktyg men också som en kunskaps- och inspirationsbank för BioGaias partners. Verktøget har blivit mycket väl mottaget och förhoppningen är att höja kunskapsnivån hos distributörerna men också tydliggöra BioGaias erbjudande för existerande indikationer. I maj deltog bolaget på ESPGHAN i Amsterdam, en barnläkarkongress med drygt 4000 deltagare. Ett mycket värdefullt tillfälle att diskutera både med partners och pediatriker från många olika länder.

AFFÄRSOMRÅDET VUXENHÄLSA UNDER FÖRSTA HALVÅRET

Omsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 42,1 (36,2) miljoner kronor, en ökning med 5,9 miljoner kronor (16 %) (rensat för valutaeffekter 9 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror på ökad försäljning av maghälsotabletter och munhälsotabletter.

Försäljningsökningen av maghälsotabletter är främst hänförlig till Europa (framförallt Italien och Finland) men även i Asien ökade försäljningen (Japan och Hongkong). I "Övriga världen" minskade försäljningen något. I Nordamerika säljs inga maghälsotabletter inom affärsområdet Vuxenhälsa.

Försäljningen av munhälsoprodukter ökade i Asien (Japan) och Europa (Italien). I Nordamerika var försäljningen i stort sett oförändrad. I "Övriga världen" sker ännu ingen försäljning av munhälsotabletter.

Försäljningen av yoghurtprodukter i Japan minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Bolaget avslutade försäljningen av yoghurtprodukter i Japan i september 2014 då marginalen inte motsvarade förväntningarna.

För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom Vuxenhälsa med 2 % (rensat för valuta minskade omsättningen med -4 %).

Affärsområdet Vuxenhälsa arbetar på olika sätt för att stödja utbyggnaden av distributionsnätet för sina befintliga produkter under varumärkena ProTectis och Gastrus. Samtidigt pågår arbete för att stärka dessa produkter genom klinisk support, produktförbättringar eller med direkt stöd till exempel genom marknadsföringsmaterial och deltagande på kongresser. För tillväxt på längre sikt kommer affärsområdet under 2015 påbörja ett antal kliniska studier inom nya indikationsområden, särskilt inom nyckelområdena gastroenterologi och munhälsa, både med befintliga och nya produkter. Affärsområdet arbetar med flera olika stammar och ett antal leveranssystem för att möjliggöra framtida differentiering inom olika indikationsområden.

AFFÄRSOMRÅDET NYA PRODUKTER UNDER FÖRSTA HALVÅRET

Övrig omsättning uppgick till 6,8 (6,3) miljoner kronor, en ökning med 0,5 miljoner kronor. Affärsområdet "Nya produkter" ingår i Övrig omsättning i segmentsredovisningen.

I affärsområdet "Nya produkter" ingår royaltyintäkt med 5,1 (4,2)² miljoner kronor avseende det samarbetsavtal som tecknades med Nestlé i mars 2014. Royaltyintäkten som uppgår till totalt 92,0 miljoner kronor under 2014-2017 har tidigare redovisats under affärsområdet Barnhälsa (22,9 miljoner kronor under helåret 2014 och 7,6 under första halvåret 2014) men kommer i framtiden att fördelas mellan affärsområdena Barnhälsa och Nya Produkter. För att få jämförelse mellan åren har föregående års belopp justerats. Enligt avtalet har BioGaia åtagit sig att genomföra kliniska studier på barn och utveckla nya produkter inom nya områden. BioGaia kommer att redovisa royaltyintäkten i takt med uppberedningsgraden av projekten.

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD UNDER FÖRSTA HALVÅRET

I Europa ökade försäljningen med 26,2 miljoner kronor (20 %)¹ till 160,1 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 23 %¹.

Försäljningen i USA och Kanada ökade med 12,0 miljoner kronor (157%) till 19,6 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 96 %.

I Asien ökade försäljningen med 4,9 miljoner kronor (22 %) till 26,9 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 2 %.

Försäljningen i övriga världen ökade med 44,2 miljoner kronor (200 %) till 66,3 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 147 %.

VARUMÄRKET BIOGAIA

Av de konsumentfärdiga produkterna (droppar, maghälsotabletter, munhälsotabletter, vätskeersättning mm) såldes 61 % (53 %) under varumärket BioGaia inklusive så kallad co-branding under första halvåret.

Bruttoresultatet första halvåret 2015

Bruttoresultatet uppgick till 191,4 (126,8)¹ miljoner kronor, vilket är en ökning med 64,6 miljoner kronor (51 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen ökade från 68 %¹ till 70 %.

Bruttomarginalen för affärsområdet barnhälsa var oförändrad – 69%. Försäljningen av bakteriekultur till modersmjölkersättning, där bruttomarginalen är mycket låg, ökade. Detta kompenseras dock av ökad försäljning av droppar samt ökad royaltyintäkt för användandet av reuterikultur i vållingprodukter.

Bruttomarginalen för affärsområdet Vuxenhälsa ökade från 61 % till 72 %. Detta beror främst på att yoghurtförsäljningen med mycket låg marginal har upphört men också på att försäljningen av övriga produkter i Japan, där marginalen är högre, har ökat.

Rörelsekostnader under första halvåret

Totala rörelsekostnader ökade med 28 % till 97,4 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. I rörelse-kostnaderna ingår en del engångskostnader relaterade till personalen och även dotterbolaget IBTs kostnader. Utan dessa hade ökningen av rörelsekostnaderna varit 18 % och på rullande tolv 22%.

För senaste 12-månadersperioden ökade totala rörelsekostnader med 29 % (exklusive dotterbolaget IBT 23 %).

Under innevarande år förväntas rörelsekostnaderna, exklusive IBT, fortsätta öka med 15-20 % framförallt på grund av ökade forsknings- och utvecklingskostnader.

Försäljningskostnaderna ökade med 6,1 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år (14 %) och uppgick till 48,9 (42,8) miljoner kronor vilket utgör 18 (23)¹⁾ % av omsättningen. Det var framförallt personalkostnader och agentkostnader som ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Vidare ökade marknadsföringskostnaderna i Japan bland annat på grund av kostnader i samband med lansering av droppar. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningskostnaderna med 16 %.

Administrationskostnaderna uppgick till 9,6 (8,8) miljoner kronor vilket utgör 4 (5)%¹⁾ av omsättningen. Ökningen på 0,8 miljoner kronor (9 %) beror framförallt på ökade personalkostnader och konsultkostnader samt något ökade administrationskostnader i dotterbolaget TwoPac (se nedan). För senaste 12-månadersperioden ökade koncernens administrationskostnader med 20 %.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 38,9 (24,4) miljoner kronor vilket utgör 14 (13) % av omsättningen. Ökningen på 14,5 miljoner kronor (59 %) beror bland annat på kostnader för dotterbolaget IBT, vilka ökade med 6,6 miljoner kronor (se nedan). Vidare ökade kostnaderna för utvecklingsprojekt framförallt till följd av samarbetsavtal med Nestlé. Dessutom ökade patent- och personalkostnader. Exklusive kostnaderna för IBT ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 37 %. För senaste 12-månadersperioden ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 59 % (exklusive IBT med 39 %).

Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 7,7 (1,8) miljoner kronor och avser utveckling av produkt för NEC-projektet i dotterbolaget IBT AB.

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

Rörelseresultatet under första halvåret

Rörelseresultatet uppgick till 95,0 (53,3)¹⁾ miljoner kronor, en ökning med 41,7 miljoner kronor (78 %) (rensat för valutaeffekter 44 %) och rörelsemarginalen till 35 % (29 %)¹⁾. Exklusive dotterbolaget IBT uppgick rörelseresultatet till 104,7 miljoner kronor och rörelsemarginalen till 38%.

Finansiella poster och vinst före skatt under första halvåret

Vinst före skatt uppgick till 99,3 (51,7)¹⁾ miljoner kronor, en ökning med 47,6 miljoner kronor (92 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en kursvinst med 4,2 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR. I föregående års resultat ingick en kursförlust på -3,2 miljoner kronor. Bolaget har per 30 juni 2015 utestående valutaterminer på 12,8 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 9,22 kronor. Valutaterminer uppgående till 4,7 miljoner EUR förfaller under 2015, 6,8 miljoner EUR förfaller 2016 och resterande 1,3 miljoner EUR 2017. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodagar. Är euro-kursen på förfallodagen lägre/högre än kursen den 30 juni 2015 (9,22) kommer en valutakursvinst/valutakursförlust redovisas i framtiden.

Vinst efter skatt under första halvåret

Vinst efter skatt uppgick till 78,9 (40,1)¹⁾ miljoner kronor, en ökning med 38,8 miljoner kronor (97 %).

Skattesatsen för koncernen uppgick till 21 (22) %. Den lägre skattesatsen beror på att koncernen inte betalar någon skatt i det japanska dotterbolaget, då det finns underskottsavdrag från tidigare år. Vidare erhöll moderbolaget 1,5 miljoner kronor i återbetalning av skatt från tidigare beskattningsår som har resultatförts under första halvåret 2015.

Underskottsavdragen i det japanska dotterbolaget uppgår till 32,1 miljoner kronor per 30 juni 2015. Uppskjuten skattefordran för dessa

har ej redovisats då en uthållig vinstnivå ännu ej uppvisats i det japanska bolaget.

Bolaget har ett pågående skatteärende avseende nedskrivning av fordringar på det japanska dotterbolaget som vid negativt utfall kan ge en ytterligare skattekostnad om 3,1 miljoner kronor. Vid positivt utfall finns möjlighet att erhålla ytterligare skatteintäkt om 2,3 miljoner kronor hänförlig till tidigare år.

Vinst per aktie under första halvåret

Vinst per aktie uppgick till 4,57 (2,35)¹⁾ kronor.

Kassaflödet under första halvåret

Kassaflödet för perioden uppgick till -8,8 (4,3) miljoner kronor. I kassaflödet ingick utdelning med -86,4 (-120,9) miljoner kronor samt nyemission avseende optionsprogram på 15,8 (0,0) miljoner kronor. I föregående års kassaflöde ingick också inbetalning av licensintäkt från Nestlé med 95,4 miljoner kronor.

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2015 till 202,8 (210,7) miljoner kronor.

Eget kapital per 30 juni 2015

Koncernens egna kapital uppgick till 353,1 (344,6) miljoner kronor per den 30 juni 2015. Koncernens soliditet uppgick till 80 (79)%.

Den 1 juni 2015 förföll det teckningsoptionsprogram för personalen som beslutats vid årsstämman 8 maj 2012. Totalt inlöstes 65 500 optioner och aktiekapitalet uppgår nu till 17 336 462 kronor. Antalet B-aktier uppgår nu till 16 595 794 och antalet A-aktier är oförändrat, dvs 740 668. Teckningspriset för aktien var 241,90 kronor och 15,8 miljoner kronor tillfördes därför bolaget under andra kvartalet. Reserven på 1,1 miljoner kronor avsedd för subvention om 10 kronor per aktie till de som tecknat option men inte utnyttjat rätten att köpa aktier, utnyttjades bara delvis (0,2 miljoner kronor). Resterande del på 0,9 miljoner kronor har upplöstes under kvartalet och påverkat rörelsekostnaderna positivt.

Investeringar i anläggningstillgångar första halvåret

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 9,4 (9,5) miljoner kronor varav 9,3 (9,3) miljoner kronor avser dotterbolaget TwoPac AB, där utbyggnad av produktionsanläggningen påbörjats under perioden.

Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 7,7 (1,8) miljoner kronor och avser utveckling av produkt för NEC-projektet i dotterbolaget IBT AB.

Dotterbolaget i Japan första halvåret

Omsättningen i det helägda dotterbolaget i Japan uppgick till 12,5 (9,7) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till 0,8 (-1,3) miljoner kronor.

Dotterbolaget TwoPac AB (inkl. dotterbolag) första halvåret

Omsättningen i det helägda dotterbolaget TwoPac, som till 100% avser försäljning till moderbolaget, uppgick till 28,8 (21,6) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 6,0 (4,6) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 4,3 (3,3) miljoner kronor. Ökningen av resultatet beror framförallt på ökad försäljning. Rörelsekostnaderna ökar också i bolaget vilket beror på ökade personalkostnader på grund av ökade kvalitetskrav. De ökade kvalitetskraven är internt drivna men beror också på att TwoPac arbetar med att få anläggningen godkänd för läkemedelsproduktion av det svenska läkemedelsverket.

Dotterbolaget CapAble AB första halvåret

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

Omsättningen i CapAble uppgick till 0,5 (0,3) miljoner kronor under perioden. Rörelseresultat uppgick till -1,3 (-1,5) miljoner kronor. Under 2014 och första kvartalet 2015 hade bolaget kvalitetsproblem vilket gjort att försäljningen inte tagit fart som beräknat. Bolaget bedömer nu att problemen är lösta och att försäljningen kommer att öka under 2015. CapAble har nu också påbörjat marknadsföring av bolagets LifeTop Straw med probiotika. Under perioden ingick CapAble två nya avtal för LifeTop Straw, ett med Ganeden och ett med Alimentary Health.

Dotterbolaget IBT AB första halvåret

BioGaias styrelse fattade i november 2013 beslut att investera i en första fas av ett långsiktigt projekt som syftar till att ta fram ett läkemedel med mycket höga hygien-, analys- och dokumentationskrav, mot den dödliga sjukdomen nekrotiserande enterokolit (NEC), som drabbar för tidigt födda barn. BioGaia beslutade då att investera upp till 42 miljoner kronor i projektet. I mars 2015 beslutade BioGaia att investera ytterligare 0,5 miljoner USD (cirka 4,6 miljoner kronor) i projektet.

Projektet drivs av BioGaias dotterbolag Infant Bacterial Therapeutics (IBT), som till 9,0 % ägs av IBTs vd Staffan Strömberg och dess forskningschef Eamonn Connolly samt till 0,9 % av styrelseledamoten Anders Ekblom, (tidigare global chef för R&D Science & Technology Integration och vd för AstraZeneca AB). Resterande 90,1 % ägs av BioGaia AB.

IBT beviljades i februari klassificering som sär-läkemedel för förebyggande av NEC i Europa, vilket kompletterar motsvarande beslut av FDA i augusti 2013.

Arbetet med utvecklingen av läkemedlet har fortlöpigt snabbare än planerat och IBT planerar nu att påbörja den första kliniska studien under 2015. För att finansiera studien bedöms IBT ha ett kapitalbehov på cirka 130 miljoner kronor. För att möjliggöra för BioGaias aktieägare att investera direkt i detta projekt har styrelsen gett företagsledningen i uppdrag att undersöka möjligheten att särnotera IBT under andra halvåret 2015.

Rörelseresultatet i IBT uppgick under första halvåret till -9,7 (-3,1) miljoner kronor. Bolaget har gjort investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten med 7,7 (1,8) miljoner kronor under perioden. Bolaget har ännu inga intäkter.

Moderbolaget första halvåret

Moderbolagets omsättning uppgick till 263,4 (177,9)¹⁾ miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 100,1 (51,1)¹⁾ miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till -19,0 (1,5) miljoner kronor.

FINANSIELL UTVECKLING ANDRA KVARTALET 2015

Försäljningen andra kvartalet

Omsättningen under andra kvartalet uppgick till 134,0 (92,4) miljoner kronor, en ökning med 41,6 miljoner kronor (45 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter var ökningen 31 %.

Jämfört med föregående kvartal minskade omsättningen med -4,8 miljoner kronor vilket främst beror på lägre försäljning av droppar där stora leveranser skedde i första kvartalet.

BARNHÄLSA ANDRA KVARTALET

Försäljningen inom affärsområdet Barnhälsa uppgick till 108,8 (66,4)²⁾ miljoner kronor, en ökning med 42,4 miljoner kronor (64 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valuta var ökningen 46%.

Ökningen är framförallt hänförlig till försäljning av droppar som ökade i "Övriga världen" (framförallt Brasilien men också Mexiko och Chile) och i Nordamerika (framförallt USA) medan den minskade något i Europa (Italien och Finland) och var i stort sett oförändrad i Asien. Även försäljning av maghålsotabletter ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen av maghålsotabletter var framförallt hänförlig till Brasilien men även till Sydafrika. Försäljningen av kulturer till modersmjölksersättningar ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Även royaltyintäkter från Nestlé avseende användande av *L. reuteri* i vällingprodukter ökade jämfört med motsvarande period föregående år.

Royaltyintäkt från samarbetet med Nestlé uppgick till 1,9 (3,5)²⁾ inom affärsområdet Barnhälsa.

Jämfört med föregående kvartal minskade försäljningen inom affärsområdet Barnhälsa med 6,4 miljoner kronor.

VUXENHÄLSA ANDRA KVARTALET

Försäljningen inom affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 22,3 (21,2)²⁾ miljoner kronor, en ökning med 1,1 miljoner kronor (5%). Rensat för valuta var försäljningen oförändrad.

Försäljning av munhålsoprodukter samt maghålsoprodukter ökade. Ökningen av munhålsoprodukter är framförallt hänförlig till Asien (Japan). Försäljningsökningen av maghålsotabletter ökade i Asien (Japan och Hongkong) och i Europa (Finland och Italien) men minskade i Australien.

Omsättningen avseende yoghurtprodukter i Japan minskade eftersom försäljningen upphörde i september 2014.

Jämfört med föregående kvartal ökade försäljningen inom affärsområdet Vuxenhälsa med 2,5 miljoner kronor.

AFFÄRSOMRÅDET NYA PRODUKTER ANDRA KVARTALET

Övrig omsättning uppgick till 2,9 (4,8)²⁾ miljoner kronor, en minskning med 1,9 miljoner kronor. Affärsområdet "Nya produkter" ingår i Övrig omsättning i segmentsredovisningen.

I affärsområdet "Nya produkter" ingår royaltyintäkt med 2,3 (4,2)²⁾ miljoner kronor avseende det samarbetsavtal som tecknades med Nestlé i mars 2014. (För mer information se ovan under försäljning under första halvåret 2015).

Bruttoresultatet andra kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 93,6 (65,3) miljoner kronor, en ökning med 28,3 miljoner kronor (43 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 70 % jämfört med 71 % motsvarande period föregående år. För affärsområdet Barnhälsa minskade bruttomarginalen från 72% till 68%. Detta beror på ökad försäljning av bakteriekultur till modersmjölksersättning där bruttomarginalen är mycket låg. Detta kompenseras dock av ökad försäljning av droppar samt ökad royaltyintäkt för användandet av reuteri i vällingprodukter. För affärsområdet vuxenhälsa ökade marginalen från 61 % till 73 %. Detta beror främst på att yoghurtförsäljningen med mycket låg marginal har upphört men också på att försäljningen av övriga produkter i Japan, där marginalen är högre, har ökat.

Övriga rörelsekostnader under andra kvartalet

Totala rörelsekostnader ökade med 17 % jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive kostnader för dotterbolaget IBT ökade totala rörelsekostnader med 6%. Jämfört med föregående

kvartal ökade rörelsekostnaderna med 0,3 miljoner kronor (exklusive IBT minskade rörelsekostnaderna jämfört med föregående kvartal med 2,1 miljoner kronor beroende på engångskostnader i första kvartalet).

Försäljningskostnaderna under andra kvartalet ökade jämfört med motsvarande period föregående år från 23,8 till 24,1 miljoner kronor (1 %) framförallt beroende på ökade försäljningskostnader i Japan.

Administrationskostnaderna minskade med 0,6 miljoner kronor (11 %) jämfört med motsvarande period föregående år till 4,7 miljoner kronor.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 20,1 (12,9) miljoner vilket är en ökning med 7,2 miljoner kronor (56 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive kostnader för dotterbolaget IBT ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 26 %. Ökningen beror främst på ökade personalkostnader.

Rörelseresultatet andra kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till 42,4 (24,9) miljoner kronor vilket är en ökning med 17,5 miljoner kronor (70 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för rörelsekostnader för IBT var ökningen 83 %.

Vinst före skatt andra kvartalet

Vinst före skatt uppgick till 43,4 (22,4) miljoner kronor vilket är en ökning med 21,0 miljoner kronor (94 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en kursvinst/kursförlust avseende valutaterminer i EUR (för mer information- se ovan) på 1,0 (-3,3) miljoner kronor.

Vinst efter skatt andra kvartalet

Vinst efter skatt uppgick till 35,7 (17,5) miljoner kronor vilket är en ökning med 18,2 miljoner kronor (104 %) jämfört med motsvarande period föregående år.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET 2015

Lanseringar under kvartal 2, 2015

Distributör/licenstagar	Land	Produkt
Recalcine	Panama	Droppar och Maghålsotabletter
Ivodont	Sydafrika	Munhålsotabletter
PT Interbat	Indoensien	Relansering av maghålsotabletter

Kinesisk studie som visar effekten av BioGaias droppar mot kolik publicerad

En kinesisk studie på spädbarn med kolik visar att barn som fick *Lactobacillus reuteri* Protectis skrek signifikant mindre jämfört med barn som fick placebo.

Den nyligen publicerade studien är den femte positiva kolikstudien med *Lactobacillus reuteri* Protectis och resultaten bekräftar de positiva resultaten från tidigare studier. Studien publicerades i den medicinska tidskriften *Antonie van Leeuwenhoek* den 16 april 2015.

Optionsinlösen

Den 1 juni 2015 förföll det teckningsoptionsprogram för personalen som beslutats vid årsstämman 8 maj 2012. Totalt inlöstes 65 500 optioner och aktiekapitalet uppgår nu till 17 336 462 kronor.

Antalet B-aktier uppgår nu till 16 595 794 och antalet A-aktier är oförändrat, dvs 740 668.

Teckningspriset för aktien var 241,90 kronor och 15,8 miljoner kronor tillfördes därför bolaget under andra kvartalet.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ANDRA KVARTALET UTGÅNG

Studie som visar att *Prodentis* minskar *candida* hos äldre publicerad

En dubbelblind, randomiserad, placebokontrollerad studie på 215 äldre personer boende på vårdhem visade att *Lactobacillus reuteri* Prodentis minskade förekomsten av candida i munnen med mer än 50 procent jämfört med placebo.

Efter 12 veckors tillägg med två sugtabletter per dag av *Lactobacillus reuteri* Prodentis sågs en statistiskt signifikant minskning med 53 procent av andelen patienter med höga candida-nivåer i både saliv och plack i probiotikagruppen. I placebogruppen konstaterades däremot ingen skillnad.

Studien publicerades i [Journal of Dental Research](#) den 22 juli 2015.

VIKTIGA HÄNDELSER TIDIGARE UNDER 2015

Lanseringar under kvartal 1, 2015

Distributör/licenstagar	Land	Produkt
Pharma Ace	Malaysia	Relansering av droppar
Noos	Italien	Munhålsotabletter och munhålsodroppar
Dexcel	Israel	Munhålsotabletter
Nestlé	Pakistan och Mellersta Östern	Välling med <i>Lactobacillus reuteri</i> Protectis

Avtal avseende försäljning av droppar i Vietnam

BioGaia tecknade i januari 2015 ett exklusivt avtal med VietPhap International Co Ltd för rätten att sälja BioGaia ProTectis droppar i Vietnam. Lanseringen är planerad att ske under 2015.

Nestlé lanserar ny produkt med BioGaias probiotika

Sedan flera år har BioGaia och Nestlé ett givande samarbete för att utveckla produkter med probiotika. Ett nytt avtal som undertecknades 30 maj 2013 gav Nestlé exklusiva rättigheter att använda BioGaias patenterade probiotikastam *Lactobacillus reuteri* Protectis vällingprodukter för barn över ett år. Sedan slutet av 2014 har Nestlé påbörjat lanseringen av dessa produkter som främst kommer att säljas på tillväxtmarknader.

Studie publicerad som visar att *Lactobacillus reuteri* Prodentis effektiv för patienter med tandimplantat

Inflammation och andra komplikationer av tandimplantat är vanliga. Resultat från en dubbelblind randomiserad kontrollerad studie på 34 patienter med implantat visar att 30 dagars tillskott av *Lactobacillus reuteri* Prodentis signifikant minskade inflammation i samband med implantat.

Studien publicerades i *Journal of Periodontal Research* den 25 februari 2015.

Avtal avseende försäljning av munhålsoprodukter i Mexiko

BioGaia tecknade i mars ett exklusivt avtal med Silanes för rätten att sälja BioGaias sugtabletter för munhälsa i Mexiko. Lanseringen är planerad att ske under 2015.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 juni 2015 till 104 (91) personer.

Incitamentsprogram till personalen

Se ovan under Eget kapital samt under Viktiga händelser under andra kvartalet 2015 – Optionsinlösen.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER; KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Det japanska helägda dotterbolaget har visat förluster sedan starten 2006. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 12,2 miljoner kronor. Bolaget bedömer inte att det finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar. I moderbolaget är kortfristiga fordringar på det japanska dotterbolaget bortskrivna. Lånet på det japanska dotterbolaget samt andelarna i bolaget är nedskrivna till noll.

CapAble AB som till 90,1% 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 lämnat koncernbidrag om totalt 12,7 miljoner kronor under perioden 2010-2014. Resultat före skatt och koncernbidrag uppgick under första halvåret 2015 till -1,3 (-1,5) miljoner kronor. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende CapAble upptagna till 3,9 miljoner kronor. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa lönsamhet inom kommande år vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

Infant Bacteria Therapeutics AB (IBT) som till 90,1% ägs av BioGaia AB startade i november 2013. För mer information se ovan. BioGaia AB har gett villkorade aktieägartillskott på 20,0 miljoner kronor (varav 9,0 miljoner under 2015) och koncernbidrag på 7,0 miljoner kronor till IBT. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende IBT upptagna till 15,9 miljoner kronor. BioGaia bedömer att IBT och de forsknings- och utvecklingsprojekt som sker i bolaget kommer att visa lönsamhet i framtiden vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

För ytterligare information se förvaltningsberättelse och not 27 och 28 i årsredovisningen 2014.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2. Redovisning för juridiska personer, samt Årsredovisningslagen och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Nya redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2014. Ett antal standarder och tolkningar har publicerats men ännu inte trätt i kraft. Dessa bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat och finansiella ställning förutom utökade upplysningar.

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 varumärkesuppbyggnad.

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 till största delen säljs under eget varumärke, lyckade kliniska prövningar och ett växande distributionsnätverk som täcker en stor del av de intressanta marknaderna ser framtiden för BioGaia positiv ut.

- 1) Exklusiv licensintäkt från Nestlé på 95,4 miljoner kronor. Inklusiv licensintäkt från Nestlé uppgick för första halvåret 2014 total omsättning till 281,0 miljoner kronor, omsättning avseende affärsområdet barnhälsa till 243,8 miljoner kronor, omsättning i Europa till 229,3 miljoner kronor, bruttoresultatet till 222,2 miljoner kronor, rörelseresultatet till 148,7 miljoner kronor, vinst före skatt till 147,1 miljoner kronor, vinst efter skatt till 114,5 miljoner kronor, vinst per aktie till 6,66 kronor. Rörelsemarginalen uppgick till 53 %. I moderbolaget uppgick inklusive licensintäkt omsättningen till 273,3 miljoner kronor och resultatet före skatt till 146,5 miljoner kronor.
- 2) En mindre omfördelning mellan segmenten har gjorts på föregående års försäljning för att få bättre jämförelse med årets siffror.

Rapporter över totalresultat - Koncernen

(Belopp i tkr)	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-dec 2014	Juli 2014- juni 2015	Juli 2013- juni 2014
Nettoomsättning	272 866	185 597	134 020	92 379	386 405	473 674	337 987
Licensintäkt	-	95 397	-	-	95 397	-	95 397
Kostnad för sålda varor	-81 475	-58 803	-40 465	-27 090	-131 338	-154 010	-108 873
Bruttoresultat	191 391	222 191	93 555	65 289	350 464	319 664	324 511
Försäljningskostnader	-48 879	-42 752	-24 114	-23 757	-89 759	-95 886	-82 777
Administrationskostnader	-9 596	-8 809	-4 671	-5 221	-17 666	-18 453	-15 318
Forsknings- och utvecklingskostnader	-38 944	-24 390	-20 072	-12 866	-53 867	-68 421	-43 084
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	1 000	2 472	-2 296	1 488	7 711	6 239	2 949
Rörelseresultat	94 972	148 712	42 402	24 933	196 883	143 143	186 281
Ränteintäkter	268	1 641	125	798	2 382	1 009	3 831
Valutakursvinst/förlust terminer	4 217	-3 204	1 033	-3 281	-6 592	829	-4 541
Finansiella kostnader	-170	-75	-137	-32	-148	-243	-104
Resultat före skatt	99 287	147 074	43 423	22 418	192 525	144 738	185 467
Skatt	-20 365	-32 562	-7 731	-4 873	-44 536	-32 339	-41 301
PERIODENS VINST	78 922	114 512	35 692	17 545	147 989	112 399	144 166
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	117	580	-565	410	642	179	-281
Periodens totalresultat	79 039	115 092	35 127	17 955	148 631	112 578	143 885

Periodens vinst hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	78 923	114 971	35 693	17 764	147 406	111 358	144 699
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-459	-1	-219	583	1 041	-533
	78 922	114 512	35 692	17 545	147 989	112 399	144 166

Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	79 040	115 551	35 128	18 174	148 048	111 537	144 418
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-459	-1	-219	583	1 041	-533
	79 039	115 092	35 127	17 955	148 631	112 578	143 885

Vinst per aktie

Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	4,57	6,66	2,06	1,03	8,53	6,45	8,38
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	4,57	6,66	2,06	1,03	8,53	6,45	8,38
Antal aktier (tusental)	17 336	17 271	17 336	17 271	17 271	17 336	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 282	17 271	17 293	17 271	17 271	17 276	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	-	87	-	87	87	-	87
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	17 282	17 271	17 293	17 271	17 271	17 276	17 271

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN	30-jun	31-dec	30-jun
(Belopp i tkr)	2015	2014	2014
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	13 775	6 075	1 800
Materiella anläggningstillgångar	79 431	72 752	67 121
Finansiella anläggningstillgångar	4 000	4 000	18
Övriga långfristiga fordringar	22	20	
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	97 228	82 847	68 939
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	142 103	122 095	88 009
Likvida medel	202 752	210 666	239 117
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	344 855	332 761	327 126
TOTALA TILLGÅNGAR	442 083	415 608	396 065

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	353 021	344 492	311 994
Innehav utan bestämmande inflytande	98	99	-942
Totalt eget kapital	353 119	344 591	311 052
Avsättning för uppskjuten skatt	192	192	85
Övriga avsättningar	3 900	3 900	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	84 872	66 925	84 928
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	442 083	415 608	396 065
Ställda säkerheter	12 845	2 000	2 000

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

	Jan-juni	Jan-juni	April-juni	April-juni	Jan-dec
(Belopp i tkr)	2015	2014	2015	2014	2014
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	94 972	148 712	42 402	24 933	196 883
Avskrivningar	2 690	2 688	1 423	1 319	5 652
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-784	-405	468	-376	-853
	96 878	150 995	44 293	25 876	201 682
Realiserade valutaterminer	964	-141	527	-322	-1 186
Betald skatt	-23 858	-35 755	-9 394	-4 440	-66 829
Erhållen och betald ränta	97	1 565	-13	765	2 214
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	74 081	116 664	35 413	21 879	135 881
Förändringar i rörelsekapital	4 678	19 841	-29	1 848	-11 498
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	78 759	136 505	35 384	23 727	124 383
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 700	-1 800	-5 370	-1 800	-6 075
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 357	-9 501	-6 092	-5 092	-18 406
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-4 000
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-17 057	-11 301	-11 462	-6 892	-28 481
Utdelning	-86 355	-120 897	-86 355	-120 897	-120 897
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	5
Nyemission optionsprogram	15 844	-	15 844	-	-
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-70 511	-120 897	-70 511	-120 897	-120 892
Periodens kassaflöde	-8 809	4 307	-46 589	-104 062	-24 990
Likvida medel vid periodens början	210 666	234 271	249 953	342 693	234 271
Kursdifferens i likvida medel	895	539	-612	486	1 385
Likvida medel vid periodens slut	202 752	239 117	202 752	239 117	210 666

I icke räntebärande kortfristiga skulder ingår valutaterminer till verkligt värde om 0,1 miljoner kronor. Samtliga valutaterminer är hänförliga till nivå 2 i värdehierarkin.

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

(Belopp i tkr)

	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Jan-dec 2014
Vid periodens början	344 591	316 857	316 857
Utdelning	-86 355	-120 897	-120 897
Nyemission optioner	15 844	-	-
Periodens totalresultat	79 039	115 092	148 631
Vid periodens slut	353 119	311 052	344 591

RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

(Belopp i tkr)

	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-dec 2014	Juli 2014- juni 2015	Juli 2013- juni 2014
Intäkter per segment – affärsområde*)							
Barnhälsa	224 057	143 103	108 807	66 423	301 248	382 202	256 045
Licensintäkt (Barnhälsa)	-	95 397	-	-	95 397	-	95 397
Vuxenhälsa	42 057	36 220	22 294	21 183	69 446	75 283	74 033
Övrigt	6 752	6 274	2 919	4 773	15 711	16 189	7 910
Totalt	272 866	280 994	134 020	92 379	481 802	473 674	433 385

	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-dec 2014	Juli 2014- juni 2015	Juli 2013- juni 2014
Bruttoresultat per segment – affärsområde *)							
Barnhälsa	154 452	99 059	74 423	47 685	195 978	251 371	177 628
Licensintäkt (Barnhälsa)	-	95 397	-	-	95 397	-	95 397
Vuxenhälsa	30 413	21 962	16 285	13 025	44 229	52 680	44 762
Övrigt	6 526	5 773	2 847	4 579	14 860	15 613	6 724
Totalt	191 391	222 191	93 555	65 289	350 464	319 664	324 511

*) En mindre omfördelning mellan segmenten har gjorts på föregående års försäljning och bruttoresultat för att få bättre jämförelse med årets siffror.

	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-dec 2014	Juli 2014- juni 2015	Juli 2013- - juni 2014
Intäkter fördelade per geografisk marknad							
Europa	160 093	133 887	68 093	63 085	257 808	284 014	231 779
Licensintäkt (Europa) 1)	-	95 397	-	-	95 397	-	95 397
USA och Kanada	19 607	7 606	13 487	4 792	30 273	42 274	21 535
Asien	26 870	21 996	13 247	11 473	38 778	43 652	42 684
Övriga världen	66 296	22 108	39 193	13 029	59 546	103 734	41 989
Totalt	272 866	280 994	134 020	92 379	481 802	473 674	433 384

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	263 353	177 945	368 809
Licensintäkt	-	95 397	95 397
Kostnad för sålda varor	-89 076	-61 685	-139 971
Bruttoresultat	174 277	211 657	324 235
Försäljningskostnader	-40 604	-33 689	-68 720
Administrationskostnader	-8 547	-7 949	-15 075
Forsknings och utvecklingskostnader	-28 919	-21 167	-46 346
Övriga rörelseintäkter	1 031	2 472	7 851
Rörelseresultat	97 238	151 324	201 945
Nedskrivning av fordran i dotterbolag	-4 033	-4 288	-2 835
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-2 874
Finansnetto	6 920	-530	-3 611
Resultat före skatt	100 125	146 506	192 625
Skatt	-19 185	-31 622	-43 035
PERIODENS RESULTAT	80 940	114 884	149 590

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET**TILLGÅNGAR**

	30-jun 2015	31-dec 2014	30-jun 2014
Immateriella tillgångar	-	-	-
Materiella tillgångar	1 082	1 360	1 605
Andelar i koncernföretag	78 129	69 129	56 394
Andelar i andra företag	4 000	4 000	-
Långfristiga fordringar på dotterbolag	50 835	41 013	37 513
Summa anläggningstillgångar	134 046	115 502	95 512
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	126 666	111 084	76 867
Likvida medel	183 784	201 988	230 402
Summa omsättningstillgångar	310 450	313 072	307 269
TOTALA TILLGÅNGAR	444 496	428 574	402 781
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	360 729	350 300	315 594
Avsättningar	3 900	3 900	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	79 867	74 374	87 187
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	444 496	428 574	402 781
Ställda säkerheter	2 000	2 000	2 000

KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET

	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec
	2015	2014	2014
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	97 238	151 324	201 945
Avskrivningar	301	512	867
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-779	-405	-1 160
Realiserade valutaterminer	964	-141	-1 186
Betald skatt	-22 421	-34 791	-64 828
Erhållen och betald ränta	484	1 936	2 961
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	75 787	118 435	138 599
Förändringar i rörelsekapital	-3 599	17 356	-16 827
Kassaflöde från den löpande verksamheten	72 188	135 791	121 772
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-24	-60	-169
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-9 000	-4 000	-14 000
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	5	5
Utbetalt lån till dotterföretag	-11 635	-9 294	-14 335
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 659	-13 349	-28 499
Utdelning	-86 355	-120 897	-120 897
Nyemission optionsprogram	15 844	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-70 511	-120 897	-120 897
Periodens kassaflöde	-18 982	1 545	-27 624
Likvida medel vid periodens början	201 988	228 456	228 456
Kursdifferens på likvida medel	778	401	1 156
Likvida medel vid periodens slut	183 784	230 402	201 988

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec
	2015	2014	2014
Vid årets början	350 300	321 607	321 607
Utdelning	-86 355	-120 897	-120 897
Nyemission optioner	15 844	-	-
Periodens resultat	80 940	114 884	149 590
Vid periodens slut	360 729	315 594	350 300

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Moderbolaget äger 100% av aktierna i BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc, TwoPac AB samt i Tripac AB. Moderbolaget äger 90,1% av aktierna i CapAble AB samt 90,1 % av aktierna i Infant Bacterial Therapeutics (IBT) AB.

Annwall & Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 759 332 B-aktier vilket motsvarar 8,7 % av kapitalet och 34,1 % av rösterna i BioGaia AB. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall som är vd respektive styrelseledamot i BioGaia AB. Den enda transaktion som skett under perioden är utdelning med fem kronor per aktie.

Bo Möllstam är teknisk chef och ingår i BioGaias företagsledning. Han är inte anställd i bolaget utan anlitas som konsult och fakturerar sitt arvode via bolag. Bo Möllstam är delägare i Synergon AB som under perioden fakturerat 6,1 miljoner kronor till BioGaia AB varav 3,7 miljoner kronor avser vidarefakturerade kostnader för patent och resterande avser konsultarvodet.

Helen Olsson är HR-chef och ingår i BioGaias företagsledning. Helen Olsson är sedan 1 juni 2015 anställd i bolaget. Under januari – maj 2015 anlitas Helen Olsson som konsult och fakturerade sitt arvode via sitt delägda bolag Spirean AB som under perioden fakturerade 0,6 miljoner kronor till BioGaia AB.

<u>NYCKELTAL KONCERNEN 1)</u>	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Jan-juni 2014 ²⁾	Jan-dec 2014	Jan-dec 2014 ²⁾
Omsättning, tkr	272 866	280 994	185 597	481 802	386 405
Rörelseresultat, tkr	94 972	148 712	53 315	196 883	101 486
Vinst efter skatt, tkr	78 922	114 512	40 102	147 989	73 579
Avkastning på					
- genomsnittligt eget kapital	23%	37%	15%	45%	25%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	28%	48%	20%	60%	35%
Sysselsatt kapital (tkr)	353 311	311 137	236 727	348 683	270 373
Antal aktier (tusental)	17 336	17 271	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 282	17 271	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	-	87	87	87	87
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 282	17 271	17 271	17 271	17 271
Vinst per aktie (kr)	4,57	6,66	2,35	8,53	4,23
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	4,57	6,66	2,35	8,53	4,23
Eget kapital per aktie (kr)	20,43	18,06	13,76	19,95	15,64
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	20,43	18,06	13,76	19,95	15,64
Soliditet	80%	79%	79%	83%	84%
Rörelsemarginal	35%	53%	29%	41%	26%
Vinstmarginal	36%	52%	28%	40%	25%
Medelantalet anställda	100	88	88	90	90

- 1) Nyckeltalsdefinitionerna överensstämmer med årsredovisningens definitioner.
2) Exklusive licensintäkt från Nestlé på 95,4 miljoner kronor.

KALENDER

18 augusti, 2015 9:30 Telefonkonferens avseende delårsrapport för kvartal 2 2015 med Peter Rothschild, vd BioGaia AB.
23 oktober 2015 Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2015
12 februari 2016 Bokslutskommuniké 2015
10 maj 2016 Delårsredogörelse kvartal 1 2016
17 augusti 2016 Delårsrapport 1 januari-30 juni 2016

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretaget och koncernens ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Stockholm den 18 augusti 2015

David Dangoor
Styrelseordförande

Jan Annwall
Styrelseledamot

Ewa Björling
Styrelseledamot

Stefan Elving
Styrelseledamot

Inger Holmström
Styrelseledamot

Anthon Jahreskog
Styrelseledamot

Brit Stakston
Styrelseledamot

Paula Zeilon
Styrelseledamot

Peter Rothschild
Verkställande Direktör

Revisors rapport om översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för BioGaia AB (publ), för perioden 1 januari- 30 juni 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 18 augusti 2015

Deloitte AB

Birgitta Löf
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 104 anställda varav 37 i Stockholm, 29 i Lund, 27 i Eslöv, tre i Raleigh, USA, sex i Hiroshima, Japan och två i Shanghai, Kina.

Affärsmodell

BioGaias intäkter består huvudsakligen av försäljning av droppar, maghälsotabletter, vätskeersättning och munhälsoprodukter till distributörer. Intäkterna består även av försäljning av bakteriekultur för användandet i licenstagares produkter (tex välling och mejeriprodukter), till viss del royaltointäkter för användandet av *Lactobacillus reuteri* i licenstagares produkter samt försäljning av leveranssystem såsom sugrör och kapsyler.

Produkterna säljs genom nutritions- och läkemedelsföretag i 90 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 137 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 11 700 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 108 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har utförts på:

- Spädbarnskolik och maghälsa hos barn
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Gingivit (inflammation i tandkötet)
- 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 framgångsrika 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:

2015-07-30	BioGaias probiotika för munhälsa minskar candida hos äldre
2015-06-30	Antal aktier i BioGaia AB
2015-06-24	BioGaias dotterbolag IBT går snabbt framåt i utvecklingen av ett läkemedel för för tidigt födda barn

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 20

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