

BioGaia AB Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2014 (17 sidor)

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)



Kommentar från vd:

– Vår lönsamhet under första halvåret var mycket god med en rörelsemarginal på 29 % exklusive licensintäkten från Nestlé på 95,4 miljoner kronor. Inklusive licensintäkten uppgick rörelsemarginalen till 53 %. Försäljningsökningen på rullande 12 månader ligger nu på 12 % (rensat för valutaeffekter), säger Peter Rothschild, vd BioGaia AB.

Perioden 1 januari – 30 juni 2014

Omsättningen uppgick till 281,0 (163,5) miljoner kronor, en ökning med 117,5 miljoner kronor (72 %). I omsättningen ingår licensintäkt på 95,4 miljoner kronor från Nestlé. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick omsättningen till 185,6 miljoner kronor, en ökning med 14 % (rensat för valutaeffekter 10 %).

Omsättning avseende affärsområdet Barnhälsa uppgick till 148,4¹⁾ (127,8) miljoner kronor, en ökning med 20,6 miljoner kronor (16 %).

Omsättning avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 35,1 (35,6) miljoner kronor, en minskning med 0,5 miljoner kronor (-1 %).

Rörelseresultatet uppgick till 148,7 (44,1) miljoner kronor, en ökning med 104,6 miljoner kronor (237 %). Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick rörelseresultatet till 53,3 miljoner kronor, en ökning med 21 % (rensat för valuta-effekter och rörelsekostnader för dotterbolaget IBT 18 %).

Vinst efter skatt uppgick till 114,5 (34,5) miljoner kronor, en ökning med 80,0 miljoner kronor (232 %). Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick vinst efter skatt till 40,1 miljoner kronor, en ökning med 16 %.

Vinst per aktie uppgick till 6,66 (1,85) kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick vinst per aktie till 2,35 kronor.

Periodens kassaflöde uppgick till 4,3 (-125,5) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 30 juni 2014 till 239,1 (249,6) miljoner kronor.

1) Exklusive licensintäkt från Nestlé. Inklusive licensintäkt från Nestlé uppgick omsättning avseende affärsområdet Barnhälsa till 243,8 miljoner kronor.

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 08-519 99 358.

BioGaia offentliggör denna information i enlighet med Lag om Värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till offentliggörande den 20 augusti 2014 kl 08.00.

Andra kvartalet 2014

Omsättningen uppgick till 92,4 (85,3) miljoner kronor, en ökning med 7,1 miljoner kronor (8 %) (rensat för valutaeffekter 5 %).

Omsättning avseende affärsområdet Barnhälsa uppgick till 71,7 (66,6) miljoner kronor, en ökning med 5,1 miljoner kronor (8 %).

Omsättning avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 20,1 (18,7) miljoner kronor, en ökning med 1,4 miljoner kronor (7 %).

Rörelseresultatet uppgick till 24,9 (26,3) miljoner kronor, en minskning med 1,4 miljoner kronor (-5 %) (rensat för valutaeffekter och rörelsekostnader för dotterbolaget IBT -8%).

Vinst efter skatt uppgick till 17,5 (16,9) miljoner kronor, en ökning med 0,6 miljoner kronor (4 %).

Vinst per aktie uppgick till 1,03 (0,89) kronor.

Viktiga händelser under andra kvartalet 2014

Avtal avseende försäljning av droppar i Indien.

Avtal avseende försäljning av droppar i Storbritannien.

Beslut om expansion av produktionsanläggning hos dotterbolaget TwoPac i Eslöv.

BioGaia AB (publ.)

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2014

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Vi får härmed avge BioGaia ABs delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2014. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 17.

VD HAR ORDET

Vår lönsamhet under första halvåret är mycket god med en rörelsemarginal på 29 %, exklusive licensintäkten från Nestlé på 95,4 miljoner kronor. Inklusive licensintäkten uppgick rörelsemarginalen till 53 %. Försäljningsökningen på rullande 12 månader ligger nu på 12 % (rensats för valutaeffekter).

Halvårssiffrorna visar på en ca 10-procentig försäljningsökning justerat för valutaförändringar och exklusive den stora licensintäkten på 95,4 miljoner kronor från Nestlé. Detta ligger under vårt historiska genomsnitt men kan förklaras av ett antal faktorer som påverkat oss negativt under andra kvartalet.

Som aviserades i årets första kvartalsrapport har vår ukrainska distributionspartner, på grund av den mycket osäkra situationen där och den lokala valutans nedgång, dragit ned på sina lager och inte köpte några produkter från BioGaia under andra kvartalet. Eftersom Ukraina utgör en viktig marknad för oss påverkade detta signifikant vår totala försäljning. Utförsäljningen från vår partner (Delta Medical) har också minskat, men i mindre utsträckning och det är därför vår förhoppning att Delta Medical snart kommer att komma igång med sina inköp igen.

Vi har även drabbats av problem hos våra leverantörer av kulturer. Detta har bland annat orsakat problem med våra leveranser till USA. Eftersom dessa är lösta bör vår distributionspartner där nu kunna intensifiera sina marknadsinsatser. Tyvärr har vi också haft svårigheter att få iväg tillräckliga leveranser av kulturer till Nestlé. Därutöver har bruttoresultatet under perioden påverkats negativt med 2,5 miljoner på grund av kvalitetsproblem. Problemen bestod i sämre kulturkvalitet vilket lett till kortare hållbarhetstider på produkter. Vissa produkter som fanns i kundernas lager har därför ersatts. Kvalitetsproblemen är nu lösta.

På den positiva sidan har vi nya kontrakt på mycket stora marknader, nämligen Indien och Storbritannien. Vi har länge arbetat med att hitta bra lösningar på dessa marknader och anser att vi nu har hittat lämpliga partners. I Storbritannien är det ett dotterbolag till Nestlé som kommer att föra ut våra produkter på marknaden och i Indien ett mindre men specialiserat företag. Lanseringarna i båda dessa länder kommer att ske i början av 2015 och kommer åtminstone när det gäller Storbritannien påverka försäljningen redan i år. Det är också tillfredsställande att notera att försäljningen i Italien återigen ökar trots den svåra ekonomiska situationen i landet.

Aché lanserar nu våra produkter på den brasilianska marknaden. Produkterna kommer att säljas under BioGaias varumärke med inslag av Achés eget varumärke. De har fått de första leveranserna och lagt upp ett mycket ambitiöst lanseringsprogram. Det kommer att bli spännande att följa resultatet av deras mycket stora marknadssatsningar.

Vi har under perioden också fattat beslut att påbörja projekteringen av en utbyggnad av TwoPacs fabrik i Eslöv. Anledningen till att vi, redan två år efter byggnationen av den existerande fabriken, börjar planeringen är alla de utvecklingsprojekt vi arbetar med. Den existerande fabriken kommer att vara upptagna med nya maskiner som behövs för tillverkningen. Vi beräknar investeringen till cirka 16 miljoner kronor över en två- till treårsperiod.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2014

Försäljningen

Koncernens omsättning uppgick till 281,0 (163,5) miljoner kronor vilket är en ökning med 117,5 miljoner kronor (72 %). I omsättningen ingår licensintäkt från Nestlé på 95,4 miljoner kronor.

Licensintäkt från Nestlé

I februari 2012 tecknade BioGaia flera nya avtal med Nestlé inbegripande bland annat att företaget förvärvade en licens (rättighet) för att använda en av BioGaias probiotiska stammar i modersmjölksersättningar 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 skulle erhållas under perioden 2014-2017 under förutsättning att definierade delmål uppnåddes. I mars 2014 tecknades ett tilläggsavtal till det ursprungliga avtalet vilket bland annat innebar att BioGaia erhöles återstående 10,8 miljoner EUR (95,4 miljoner kronor).

Nestlé och BioGaia fördjupade i samband med detta samarbetet ytterligare och tecknade därför ett tilläggsavtal till det ursprungliga avtalet. Avtalet ger BioGaia royalty-intäkter på cirka 92 miljoner kronor (10,4 miljoner EUR) under en treårsperiod med start i andra kvartalet 2014.

I och med försäljningen av licensen har kultur försäljningen till Nestlé minskat sedan tredje kvartalet 2012.

Omsättning exklusive licensintäkt

Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick omsättningen till 185,6 miljoner kronor, en ökning med 14 % 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 (exklusive licensintäkt) varit 5,2 miljoner kronor lägre. Rensats för valutaeffekter ökade därmed omsättningen (exklusive licensintäkt) med 10 %. Valutaförändringarna påverkar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle också ha varit 4,4 miljoner kronor lägre vid oförändrade valutakurser vilket innebär en ökning (exklusive licensintäkt från Nestlé) med 11 % jämfört med föregående år. För senaste 12-månadersperioden ökade den totala försäljningen med 13 %¹⁾ (exklusive valutaeffekter 12 %).

Försäljning per segment

Företaget är sedan hösten 2013 uppdelat i tre affärsområden, Barnhälsa, Vuxenhälsa och Nya produkter. 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 första kvartalet 2014 rapporterar bolaget försäljning och bruttoresultat för dessa affärsområden. För att underlätta jämförelsen kommer även försäljning och bruttoresultat för de tidigare segmenten konsumentfärdiga produkter och insatsprodukter att rapporteras under 2014.

AFFÄRSOMRÅDET BARNHÄLSA

Omsättningen avseende BioGaias kärnområde Barnhälsa uppgick till 243,8 (127,8) miljoner kronor, en ökning med 116 miljoner kronor (91 %). Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick försäljningen av barnhälsoprodukter till 148,4 (127,8) miljoner kronor, en ökning med 16 % (rensats för valutaeffekter 13 %). Ökningen är framförallt hänförlig till försäljning av droppar. På grund av problem hos en av bolagets leverantörer av kulturer var BioGaia tvungen att skjuta på leveranser av kulturer till Nestlé.

I affärsområdet barnhälsa ingår royaltyintäkt från det nya samarbetsavtalet med Nestlé (se nedan) på 7,6 miljoner kronor.

För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom Barnhälsa med 12 %.

Arbetet inom affärsområdet Barnhälsa är just nu fokuserat på att tydliggöra positioneringen av BioGaias produkter och att utveckla nya förpackningslösningar. I och med att kliniska prövningar visat att bolagets produkter inte bara är effektiva mot kolik utan även mot förstoppning och infektioner är det naturligt att företagets produkter inte bara används under de första sex månaderna av ett spädbarns liv utan även fortsatt under hela barndomen. Dessutom kan produkterna användas i förebyggande syfte. Affärsområdet arbetar därför mycket aktivt med att bredda och fördjupa användandet av bolagets produkter, vilket utgör en stor framtida potential.

AFFÄRSOMRÅDET VUXENHÄLSA

Omsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 35,1 (35,6) miljoner kronor, en minskning med 0,5 miljoner kronor (-1 %) (rensat för valutaeffekter -4 %). Minskningen beror på lägre försäljning av maghälsotabletter framförallt i Finland där partnern byggde upp lager inför en kampanj i början av 2013 samt har utsatts för hård priskonkurrens. Försäljningen av munhälsotabletter ökade under första halvåret jämfört med motsvarande period föregående år.

För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom Vuxenhälsa med 11 %.

Arbetet inom affärsområdet är just nu fokuserat på att tydliggöra positioneringen av den nya produkten Gastrus och att sänka kostnaderna för denna produkt och vätskeersättningsprodukten.

KONSUMENTFÄRDIGA PRODUKTER

Försäljning av konsumentfärdiga produkter ökade jämfört med motsvarande period föregående år med 18,0 miljoner kronor (13%) till 152,6 miljoner kronor. Rensat för valutaeffekter var ökningen 10%.

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade i alla regioner utom i "USA och Kanada".

Försäljningen avseende Europa ökade främst i Turkiet, Bulgarien, Tyskland och Italien medan den minskade i Finland, Ukraina och Frankrike. För Finland – se ovan. I Ukraina har försäljningen gått ner. På grund av det rådande instabila läget i Ukraina och nedgången av den ukrainska valutan har företagets distributör, Delta Medical, dragit ner på lagernivåerna. Då Ukraina är en av BioGaias tio största marknader och Delta Medical beställer varje kvartal har en utebliven kvartalsorder en märkbar effekt.

Utförsäljningen i Ukraina har minskat med 20% under perioden. I Frankrike beror nedgången på variationer i leveranserna mellan kvartalen. Utförsäljningen i Frankrike visar på en fortsatt ökning.

I Asien ökade försäljningen i Japan, Sydkorea och Hongkong medan den minskade i Indonesien.

I Nordamerika ökade försäljningen i Kanada medan den minskade i USA. Minskningen i USA beror på de tekniska problem som uppstått i samband med distributionen av dropparna till speciellt de södra staterna. Problemen är nu lösta och försäljningen på den amerikanska marknaden bör nu återhämta sig.

Ökningen i "Övriga världen" är framförallt hänförlig till försäljning till Brasilien inför lanseringen.

För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen av konsumentfärdiga produkter med 10% (rensat för valutaeffekter 8%).

INSATSPRODUKTER

Försäljningen av insatsprodukter ökade med 99,5 miljoner kronor till 127,4 miljoner kronor (357 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I försäljningen ingår licensintäkt från Nestlé på 95,4 miljoner kronor (se ovan för mer information). Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick försäljningen av insatsprodukter till 32,0 (27,9) miljoner kronor en ökning med 15 % (rensat för valutaeffekter 12 %).

I Europa ökade försäljningen av insatsprodukter. I försäljningen ingår royaltyintäkt från det nya avtalet från 2014 med Nestlé (se nedan) med 7,6 miljoner kronor. Försäljningen av kultur till modersmjölksersättning minskade under andra kvartalet, dessutom redovisades inga intäkter från avtalet med Nestlé från 2013 under andra kvartalet (avseende en produkt vilken fortfarande är hemligstämplad). Försäljningen avseende denna produkt förväntas komma igång under andra halvåret 2014.

Enligt gällande avtal med Nestlé har de rätten att tillverka L. reuteri för modersmjölksersättningar vilket skulle innebära minskad kulturförsäljning. BioGaia har för närvarande ingen information om när och i så fall i vilken utsträckning Nestlé kommer att utnyttja den rätten.

I Asien minskade försäljningen vilket främst beror på försäljning av kultur till ett mejeri i Sydkorea. På övriga marknader var försäljningen i stort sett oförändrad.

För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen av insatsprodukter med 33 %¹⁾ (rensat för valutaeffekter 30 %).

Försäljning per geografisk marknad

I Europa ökade försäljningen med 13,5 miljoner kronor (11 %)¹⁾ Både försäljningen av konsumentfärdiga produkter och insatsprodukter ökade (se ovan). För senaste 12-månadersperioden ökade omsättningen i Europa med 7 %¹⁾.

Försäljningen i Nordamerika minskade med 0,9 miljoner kronor (11 %). Försäljningen ökade i Kanada medan den minskade i USA (se ovan). För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen i Nordamerika med 7 %.

I Asien ökade försäljningen med 2,6 miljoner kronor (13 %). Försäljning av konsumentfärdiga produkter ökade medan försäljningen av insatsprodukter minskade (se ovan). För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen i Asien med 28 %.

Försäljningen i övriga världen ökade med 6,9 miljoner kronor (45 %) vilket beror på ökning av försäljning av konsumentfärdiga produkter (se ovan). För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen i övriga världen med 47 %.

Varumärket BioGaia

Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 59 (55) % under varumärket BioGaia inklusive så kallad co-branding.

Bruttoresultatet

Bruttoresultatet uppgick till 126,8¹⁾ (111,8) miljoner kronor, vilket är en ökning med 15,0 miljoner kronor (13 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen var oförändrad 68 %¹⁾.

Bruttomarginalen för affärsområdet barnhälsa var oförändrad - 70%¹⁾. Marginalen har gått ner något under perioden på grund av kvalitetsproblem (se ovan under vd-ordet för mer information) men kompenseras av royaltyintäkt från Nestlé med 100% marginal.

Bruttomarginalen för affärsområdet Vuxenhälsa minskade från 64% till 60%. Detta beror framförallt på lägre marginal för yoghurtprodukter som lanserades under andra halvåret föregående år.

Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader ökade med 10% till 76,0 miljoner kronor under halvårsperioden. För senaste 12-månadersperioden ökade rörelsekostnaderna med 7%.

Försäljningskostnaderna ökade med 3,4 miljoner kronor (9 %) och uppgick till 42,8 (39,4) miljoner kronor vilket utgör 23 (24)% av omsättningen¹⁾. Det var framförallt kostnader för marknadsprover och kongresser samt personalkostnader som ökade jämfört med motsvarande period föregående år. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningskostnaderna med 6%.

Administrationskostnaderna uppgick till 8,8 (7,8) miljoner kronor vilket utgör 5 (5)% av omsättningen¹⁾. Ökningen på 1,0 miljoner kronor (13 %) beror framförallt på ökade personalkostnader. För senaste 12-månadersperioden ökade administrationskostnaderna med 6 %.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 24,4 (21,9) miljoner kronor vilket utgör 13 (13) % av omsättningen. Ökningen på 2,5 miljoner kronor (12 %) beror främst på ökade patentkostnader samt kostnader för dotterbolaget IBT (se nedan). Exklusive kostnaderna för IBT minskade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 3%. För senaste 12-månadersperioden ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 9 %.

Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 0,1 (0,2) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 1,8 (0) miljoner kronor och avser NEC-projektet i dotterbolaget IBT AB.

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

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 148,7 (44,1) miljoner kronor, en ökning med 104,6 miljoner kronor (237%). Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick rörelseresultatet till 53,3 (44,1) miljoner kronor, en ökning med 21% (rensat för valutaeffekter och rörelsekostnader för dotterbolaget IBT 18 %). För senaste 12-månaders perioden ökade rörelseresultatet med 29%¹⁾.

Finansiella poster och vinst före skatt

Vinst före skatt uppgick till 51,7¹⁾ (45,4) miljoner kronor, en ökning med 6,3 miljoner kronor (14 %) jämfört med motsvarande period föregående år.

I finansnettot ingår en kursförlust med -3,2 (-1,5) miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR. Bolaget har per 30 juni 2014 utestående valutaterminer på 14,3 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 8,90 kronor. Valutaterminer uppgående till 4,9 miljoner EUR förfaller under 2014, 7,6 miljoner EUR 2015 och resterande 1,8 miljoner EUR 2016. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodagar. Är euro-kursen på förfallodagen lägre/högre än kursen den 30 juni 2014 (9,18) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas i framtiden.

Vinst efter skatt

Vinst efter skatt uppgick till 114,5 (34,5) miljoner kronor, en ökning med 80,0 miljoner kronor (232%). Exklusive licensintäkten från Nestlé uppgick vinst efter skatt till 40,1 (34,5) miljoner kronor vilket är 5,6 miljoner kronor (16 %) bättre än motsvarande period föregående år.

Skattesatsen för koncernen uppgick till 22 (24) %. Koncernen betalar skatt på vinsten i de svenska bolagen. Förlusten i Japan är ej avdragsgill mot de svenska vinsterna. Underskottsavdragen i det japanska dotterbolaget uppgår till 53,3 miljoner kronor per 30 juni

2014. 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 3,8 miljoner kronor. Vid positivt utfall finns möjlighet att yrka ytterligare kostnadsavdrag från tidigare år.

Vinst per aktie

Vinst per aktie uppgick till 6,66 (1,85) kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick vinst per aktie till 2,35 kronor.

Kassaflödet

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2014 till 239,1 (249,6) miljoner kronor. Kassaflödet för perioden uppgick till 4,3 (-125,5) miljoner kronor. I kassaflödet under perioden ingick inbetalning av licensintäkt från Nestlé på 95,4 (0) miljoner kronor, utdelning med 120,9 (172,7) miljoner kronor samt skatteutbetalning med 35,8 (1,1) miljoner kronor.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 311,1 (318,1) miljoner kronor per den 30 juni 2014. Koncernens soliditet uppgick till 79 (79)%.

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 2012 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 skett under andra kvartalet med 1,1 miljoner kronor då det med gällande börskurs finns risk att subventionen måste utbetalas.

Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 9,5 (5,2) miljoner kronor varav 9,3 (4,1) miljoner kronor avser TwoPac AB. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 1,8 (0) miljoner kronor och avser NEC-projektet.

Dotterbolaget i Japan

Omsättningen i dotterbolaget i Japan uppgick till 9,7 (4,8) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till -1,3 (-3,6) miljoner kronor. Försäljningsökningen är främst hänförlig till yoghurt och dentalprodukter. Det är bolagets bedömning att lönsamhet kommer att uppnås under 2014.

Dotterbolaget TwoPac AB

Omsättningen i TwoPac uppgick till 21,6 (21,0) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 4,6 (7,3) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 3,3 (5,4) miljoner kronor. Minskningen av resultatet beror framförallt på ökade personalkostnader på grund av ökade kvalitetskrav samt utveckling av nya produkter. TwoPac tillverkar och utvecklar produkter för BioGaias räkning.

Dotterbolaget CapAble AB

CapAble, som till 90,1 % ägs 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 0,3 (0,0) miljoner kronor under perioden. Rörelseresultat uppgick till -1,5 (-1,4) miljoner kronor.

Dotterbolaget IBT AB

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 kommer att investera upp till 42 miljoner kronor i projektet under en tvåårsperiod. Projektet drivs av BioGaias dotterbolag Infant Bacterial Therapeutics (IBT), som till 9,0 % ägs av företagets 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 vid AstraZeneca AB och vd för AstraZeneca AB). Resterande 90,1 % ägs av BioGaia.

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.

Rörelseresultatet i IBT uppgick under perioden till -3,1 miljoner kronor. Bolaget har gjort investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten med 1,8 (0) miljoner kronor. Bolaget har ännu inga intäkter.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 273,3 (160,4) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 146,5 (37,6) 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 4,3 (6,5) miljoner kronor vilket påverkat resultatet negativt.

Resultat efter skatt uppgick till 114,9 (28,4) miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till 1,5 (-126,0) miljoner kronor.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER ANDRA KVARTALET 2014

Försäljningen under andra kvartalet

Omsättningen under andra kvartalet uppgick till 92,4 (85,3) miljoner kronor, en ökning med 7,1 miljoner kronor (8 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter var ökningen 5 %.

Jämfört med föregående kvartal minskade omsättningen med 0,8 miljoner kronor.

Försäljningen inom affärsområdet Barnhälsa uppgick till 71,7 (66,6) miljoner kronor, en ökning med 5,1 miljoner kronor (8 %). Rensat för valuta var ökningen 4%. I omsättningen ingår royaltyintäkt från Nestlé med 7,6 miljoner kronor. Bortsett från royaltyintäkten minskade omsättningen med 2,5 miljoner kronor vilket är hänförligt till försäljning av kultur för modersmjölksersättning till Nestlé samt att inga intäkter avseende den nya produkten som förväntas lanseras under andra halvåret 2014 redovisades under kvartalet. På grund av problem hos en underleverantör var BioGaia tvungen att skjuta på leveranser av kulturer.

Försäljningen av droppar var i stort sett oförändrad medan försäljningen av tabletter ökade. Jämfört med föregående kvartal minskade försäljningen inom affärsområdet Barnhälsa med 5,0 miljoner kronor.

Försäljningen inom affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 20,1 (18,7), en ökning med 1,4 miljoner kronor (7%). Rensat för valuta var ökningen 4%. Ökningen är framförallt hänförlig till ökad

försäljning av tabletter samt försäljning av yoghurt i Japan (lanserades under andra halvåret 2013).

Jämfört med föregående kvartal ökade försäljningen inom affärsområdet Vuxenhälsa med 5,1 miljoner kronor.

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter uppgick till 76,8 (69,0), en ökning med 7,8 miljoner kronor (11 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter var ökningen 7 %. Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade framförallt i "Övriga världen" och då framförallt i Brasilien. Även i Asien och Europa ökade försäljningen medan den minskade i "USA och Kanada".

Jämfört med föregående kvartal ökade försäljningen av konsumentfärdiga produkter med 1,0 miljoner kronor.

Försäljningen av insatsprodukter uppgick till 15,3 (16,0) miljoner kronor, en minskning med 0,7 miljoner kronor (4 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter var minskningen 6%. I intäkten ingår royaltyintäkt från Nestlé på 7,6 miljoner kronor. Försäljningen av kultur för modersmjölksersättning till Nestlé minskade under kvartalet. Vidare redovisades inga intäkter avseende den nya produkten som förväntas lanseras under andra halvåret 2014 under kvartalet. Jämfört med föregående kvartal minskade försäljningen av insatsprodukter med 1,5 miljoner kronor.

Bruttoresultatet under andra kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 65,3 (59,9) miljoner kronor, en ökning med 5,4 miljoner kronor (9 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 71 % jämfört med 70 % motsvarande period föregående år. Bortsett från royaltyintäkten från Nestlé i kvartal 2 (se nedan) så uppgick bruttomarginalen till 68%. Den lägre marginalen är hänförlig till kvalitetsproblem (se ovan under vd-ordet) vilket ökat kostnaderna under kvartalet samt lägre marginal för yoghurtprodukter som säljs i Japan sedan andra halvåret 2013.

Övriga rörelsekostnader under andra kvartalet

Totala rörelsekostnader ökade med 16% under kvartalet.

Försäljningskostnaderna under andra kvartalet ökade jämfört med motsvarande period föregående år från 20,0 till 23,8 miljoner kronor (19 %). Detta beror på högre kostnader för marknadsprover och kongresser samt ökade personalkostnader. Jämfört med första kvartalet 2014 ökade försäljningskostnaderna med 4,8 miljoner kronor.

Administrationskostnaderna ökade med 0,9 miljoner kronor (21 %) till 5,2 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Detta beror främst på ökade personalkostnader. Jämfört med föregående kvartal ökad administrationskostnaderna med 1,6 miljoner kronor.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 12,9 (11,6) miljoner under andra kvartalet vilket är en ökning med 1,3 miljoner kronor (11 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror på ökade kostnader för dotterbolaget IBT (se ovan) samt ökade patentkostnader. Exklusive kostnader för dotterbolaget IBT minskade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 3%. Jämfört med första kvartalet ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 1,4 miljoner kronor.

Rörelseresultatet andra kvartalet

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 24,9 (26,3) miljoner kronor vilket är en minskning med 1,4 miljoner kronor (-5 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter och rörelsekostnader för IBT var minskningen -8 %.

Vinst före skatt under andra kvartalet

Vinst före skatt under andra kvartalet uppgick till 22,4 (22,7) miljoner kronor vilket är en minskning med 0,3 miljoner kronor (1 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en kursförlust avseende valutaterminer i EUR (för mer information se ovan) på -3,3 (-4,7) miljoner kronor.

Vinst efter skatt under andra kvartalet

Vinst efter skatt uppgick till 17,5 (16,9) miljoner kronor vilket är en ökning med 0,6 miljoner kronor (4 %) jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet under andra kvartalet

Kassaflödet för andra kvartalet uppgick till -104,1 (-148,3) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning med 120,9 (172,7) miljoner kronor.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET 2014

Lanseringar under kvartal 2, 2014

Distributör/licenstagare	Land	Produkt
Cube	Grekland	Vätskeersättningsprodukt med apelsinsmak
Dong Sung	Sydkorea	Droppar samt Gastrus maghälsotabletter
Ewopharma	Lettland och Litauen	Tabletter med vitamin D
Keyuan	Kina	Droppar samt Gastrus maghälsotabletter
Noos	Italien	Droppar med D- och K-vitamin

Avtal avseende försäljning av droppar i Indien

BioGaia tecknade i juni ett icke-exklusivt avtal med Pharma Base SA, vilket ger företaget rättigheterna att sälja BioGaias ProTectis droppar i Indien. Pharma Base kommer att samarbeta med en lokal distributör för marknadsföring och försäljning av dropparna under BioGaias eget varumärke. Registreringen av produkten kommer att påbörjas 2014 och lanseringen är planerad till början av 2015.

Avtal avseende försäljning av droppar i Storbritannien

BioGaia tecknade i juni ett avtal med Nestlé Storbritannien, vilket ger dess dotterbolag SMA exklusiva försäljningsrättigheter till BioGaias probiotiska droppar i Storbritannien och på Irland. Dropparna kommer att säljas under BioGaias eget varumärke, med inslag av SMA:s i Storbritannien mycket välkända varumärke. Lansering är planerad till i början av 2015.

Beslut om byggande av ytterligare en produktionsanläggning hos Dotterbolaget TwoPac i Eslöv.

BioGaia beslutade i juni att dotterbolaget TwoPac kommer att bygga ytterligare en produktionsanläggning i Eslöv. BioGaia kommer att investera omkring 16 miljoner kronor i den nya anläggningen.

Under 2012 färdigställdes en ny fabrik i Eslöv vilken huvudsakligen finansierades med lån från BioGaia.

VIKTIGA HÄNDELSER TIDIGARE UNDER 2014

Lanseringar under kvartal 1, 2014

Distributör/licenstagare	Land	Produkt
BG Distribution	Ungern	Droppar med vitamin D samt maghälsotabletter med vitamin D
Cube Pharmaceutical	Grekland	Droppar med vitamin D
EwoPharma	Slovenien	Droppar med vitamin D
Exeer	Libyen	Droppar och vätskeersättningsprodukt
Infectopharm	Tyskland	Droppar med vitamin D
Nestlé	Ukraina, Ryssland och CIS-länderna	Modersmjölksersättning med <i>Lactobacillus reuteri</i> Protectis
Plac Control	Grekland	Munhälsotabletter
Semper	Norge	Droppar och maghälsotabletter med jordgubbsmak

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 placebogruppen. 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.

Nytt omfattande avtal med Nestlé inklusive betalning av tilläggsköpeskillning

I februari 2012 sålde BioGaia licensrättigheterna att använda *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölksersättningar till Nestlé under resterande patenttid. BioGaia erhöll 40 miljoner EUR i betalning med löfte om ytterligare 10,8 miljoner EUR under perioden 2014 till 2017 under förutsättning att vissa milstolpar uppnåddes. En första "milstolpe"-betalning på 3,6 miljoner EUR erhöles i februari i år.

Nestlé och BioGaia har utökat och fördjupat samarbetet ytterligare och tecknade därför i mars ett tilläggsavtal till det ursprungliga avtalet. Avtalet ger BioGaia royalty-intäkter på cirka 92 miljoner kronor (cirka 10,4 miljoner EUR) under en treårsperiod, med början under andra kvartalet 2014, mot att BioGaia genomför specifika kliniska studier på barn. Utöver detta ska BioGaia för Nestlé utveckla nya produkter inom helt nya områden.

Vidare innebar avtalet att BioGaia omedelbart erhöles de kvarstående "milstolpe"-betalningarna på 7,2 miljoner EUR avseende 2012 års avtal. Totalt har därför hela tilläggsköpeskillningen på 10,8 miljoner EUR (95,4 miljoner kronor) intäktsförts i första kvartalet.

Studie som visar att vanliga infektioner hos barn kan förebyggas publicerad

Friska förskolebarn har en betydligt lägre risk att drabbas av diarré eller luftvägsinfektioner när de får ett dagligt tillskott av *Lactobacillus reuteri* Protectis, visar en studie med 336 barn som utförts i Mexiko. Studien bekräftar tidigare publicerade data och bevisar att förebyggande behandling med *L. reuteri* Protectis till friska barn minskar antalet diarréer. Dessutom visade studien en minskning av luftvägsinfektioner bland de barn som fått Protectis. Vidare hade barnen som fick tillskott av *Lactobacillus reuteri* Protectis färre dagar med feber, använde mindre antibiotika och hade färre frånvarodagar från förskolan.

Studien publicerades i den medicinska tidskriften *Pediatrics* den 17 mars 2014.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 juni 2014 till 91 (84) 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 9,6 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-kapslen. 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 9,8 miljoner kronor under perioden 2010-2013. Resultat före skatt uppgick under första halvåret 2014 till -1,5 (-1,4) miljoner kronor. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende CapAble upptagna till 2,9 miljoner kronor. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa lönsamhet under kommande år vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

Infant Bacteria Therapeutics AB (IBT) som till 90,1% ägs av BioGaia startade i november 2013. BioGaias styrelse fattade då 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 kommer att investera upp till 42 miljoner kronor i projektet under en tvåårsperiod. BioGaia AB har gett villkorade aktieägartillskott på 5 miljoner kronor till IBT. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende IBT upptagna till 2,9 miljoner kronor. Bolaget bedömer att IBT kommer att visa lönsamhet i

framtiden vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

För ytterligare information se förvaltningsberättelse och not 28 och 29 i årsredovisningen 2013.

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

BioGaia valde att tillämpa IFRS 10 och 12 från 1 januari 2013.

Nya redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2013, utom vad gäller för ett antal mindre ändringar av befintliga standarder samt nya tolkningar, vilka har trätt i kraft per 1 januari 2014. Dessa bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat och finansiella ställning förutom utökade upplysningar.

Ny segmentredovisning från 2014

Företaget är sedan hösten 2013 uppdelat i tre affärsområden, Barnhälsa, Vuxenhälsa och Nya produkter. Från och med första kvartalet 2014 rapporterar bolaget försäljning och bruttoreultat för dessa affärsområden. För att underlätta jämförelsen rapporteras även försäljning och bruttoreultat för tidigare segmenten konsumentfärdiga produkter och insatsprodukter under 2014.

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.

1) Exklusive licensintäkt från Nestlé på 95,4 miljoner kronor. Inklusive licensintäkt från Nestlé uppgår under första halvåret 2014 rörelsemarginalen till 53 %, total omsättning till 281,0 miljoner kronor, omsättning av insatsprodukter till 119,8 miljoner kronor, omsättning avseende affärsområdet barnhälsa till 243,8 miljoner kronor, omsättning i Europa till 229,3 miljoner kronor, bruttoreultatet till 222,2 miljoner kronor, rörelseresultatet till 148,7 miljoner kronor, vinst före skatt till 147,1 miljoner kronor och vinst efter skatt till 114,5 miljoner kronor. Vinst per aktie uppgår till 6,66 kronor.

Rapporter över totalresultat - Koncernen

(Belopp i tkr)

	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-dec 2013	Juli 2013- juni 2014	Juli 2012- juni 2013
Nettoomsättning	185 597	163 485	92 379	85 343	315 875	337 987	298 702
Licensintäkt	95 397	-	-	-	-	95 397	-
Kostnad för sålda varor	-58 803	-51 641	-27 090	-25 460	-101 711	-108 873	-95 449
Bruttoresultat	222 191	111 844	65 289	59 883	214 164	324 511	203 253
Försäljningskostnader	-42 752	-39 371	-23 757	-20 047	-79 396	-82 777	-78 260
Administrationskostnader	-8 809	-7 847	-5 221	-4 323	-14 356	-15 318	-14 435
Forsknings- och utvecklingskostnader	-24 390	-21 861	-12 866	-11 645	-40 555	-43 084	-39 381
Övriga rörelseintäkter	2 472	1 319	1 488	2 462	1 796	2 949	1 319
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-	-1 817
Rörelseresultat	148 712	44 084	24 933	26 330	81 653	186 281	70 679
Ränteintäkter	1 641	2 891	798	1 041	5 081	3 831	7 371
Valutakursvinst/förlust terminer	-3 204	-1 545	-3 281	-4 691	-2 882	-4 541	1 110
Finansiella kostnader	-75	-63	-32	-16	-92	-104	-98
Resultat före skatt	147 074	45 367	22 418	22 664	83 760	185 467	79 062
Skatt	-32 562	-10 833	-4 873	-5 807	-19 572	-41 301	-14 563
PERIODENS VINST	114 512	34 534	17 545	16 857	64 188	144 166	64 499
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	580	-558	410	21	-1 419	-281	-1 777
Periodens totalresultat	115 092	33 976	17 955	16 878	62 769	143 885	62 722
Periodens vinst hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	114 971	31 994	17 764	15 285	61 722	144 699	60 698
Innehav utan bestämmande inflytande	-459	2 540	-219	1 572	2 466	-533	3 801
	114 512	34 534	17 545	16 857	64 188	144 166	64 499
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	115 551	31 436	18 174	15 306	60 303	144 418	58 921
Innehav utan bestämmande inflytande	-459	2 540	-219	1 572	2 466	-533	3 801
	115 092	33 976	17 955	16 878	62 769	143 885	62 722
Vinst per aktie							
Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	6,66	1,85	1,03	0,89	3,57	8,38	3,51
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	6,66	1,85	1,03	0,89	3,56	8,38	3,51
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	87	87	87	87	87	87	87
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-	-	87	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 271	17 271	17 271	17 358	17 271	17 271

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN	30-jun	31-dec	30-jun
(Belopp i tkr)	2014	2013	2013
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 800	-	-
Materiella anläggningstillgångar	67 121	60 286	51 824
Övriga långfristiga fordringar	18	17	17
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	68 939	60 303	51 841
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	88 009	88 845	80 321
Likvida medel	239 117	234 271	249 560
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	327 126	323 116	329 881
TOTALA TILLGÅNGAR	396 065	383 419	381 722
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	311 994	317 341	312 027
Innehav utan bestämmande inflytande	-942	-484	6 033
Totalt eget kapital	311 052	316 857	318 060
Avsättning för uppskjuten skatt	85	85	24 649
Icke räntebärande kortfristiga skulder	84 928	66 477	39 013
TOTALA SKULDER OCH			
EGET KAPITAL	396 065	383 419	381 722
Ställda säkerheter	2 000	2 000	2 000

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN	Jan-juni	Jan-juni	April-juni	April-juni	Jan-dec
(Belopp i tkr)	2014	2013	2014	2013	2013
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	148 712	44 084	24 933	26 330	81 653
Avskrivningar	2 688	2 511	1 319	1 249	5 541
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-405	-134	-376	-239	-308
	150 995	46 461	25 876	27 340	86 886
Realiserade valutaterminer	-141	447	-322	96	193
Betald skatt	-35 755	-1 145	-4 440	1 311	-10 799
Erhållen och betald ränta	1 565	2 828	765	1 025	4 996
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	116 664	48 591	21 879	29 772	81 276
Förändringar i rörelsekapital	19 841	3 741	1 848	-1 628	-2 835
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	136 505	52 332	23 727	28 144	78 441
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-11 301	-5 166	-6 892	-3 756	-46 538
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-120 897	-172 710	-120 897	-172 710	-172 710
Periodens kassaflöde	4 307	-125 544	-104 062	-148 322	-140 807
Likvida medel vid periodens början	234 271	374 974	342 693	397 624	374 974
Kursdifferens i likvida medel	539	130	486	258	104
Likvida medel vid periodens slut	239 117	249 560	239 117	249 560	234 271

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

(Belopp i tkr)	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Jan-dec 2013
Vid periodens början	316 857	456 794	456 794
Utdelning	-120 897	-172 710	-172 710
Förvärv av 50% i TwoPac AB	-	-	-30 000
Försäljning av 9% i IBT AB	-	-	4
Periodens totalresultat	115 092	33 976	62 769
Vid periodens slut	311 052	318 060	316 857

RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

(Belopp i tkr)

<u>Intäkter per segment-affärsområde</u>	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-dec 2013	Juli 2013- - juni 2014	Juli 2012- - juni 2013
Barnhälsa	148 360	127 759	71 680	66 567	243 658	264 259	235 403
Licensintäkt (Barnhälsa)	95 397	-	-	-	-	95 397	-
Vuxenhälsa	35 119	35 561	20 082	18 664	70 414	69 972	62 962
Övrigt	2 118	165	617	112	1 803	3 756	337
	280 994	163 485	92 379	85 343	315 875	433 384	298 702

<u>Bruttoresultat per segment - affärsområde</u>	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	April-juni 2014	April-juni 2013
Barnhälsa	103 989	88 977	52 617	47 375
Licensintäkt (Barnhälsa)	95 397	-	-	-
Vuxenhälsa	21 188	22 710	12 250	12 402
Övrigt	1 617	157	422	106
	222 191	111 844	65 289	59 883

<u>Intäkter per segment - produktområde</u>	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-dec 2013	Juli 2013- - juni 2014	Juli 2012- - juni 2013
Konsumentfärdiga produkter	152 615	134 610	76 775	68 982	256 164	274 169	250 372
Insatsprodukter	32 045	27 907	15 257	15 964	58 592	62 730	47 142
Licensintäkt (insatsprodukter)	95 397	-	-	-	-	95 397	-
Övriga produkter	937	968	347	397	1 119	1 088	1 188
	280 994	163 485	92 379	85 343	315 875	433 384	298 702

<u>Bruttoresultat per segment - produktområde</u>	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-dec 2013	Juli 2013- - juni 2014	Juli 2012- - juni 2013
Konsumentfärdiga produkter	106 461	97 384	53 783	50 788	180 088	189 165	179 804
Insatsprodukter	19 396	13 918	11 159	8 991	33 384	38 862	22 750
Licensintäkt (insatsprodukter)	95 397	-	-	-	-	95 397	-
Övriga produkter	937	542	347	104	692	1 087	699
	222 191	111 844	65 289	59 883	214 164	324 511	203 253

Intäkter fördelade per geografisk marknad

	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-dec 2013	Juli 2013- - juni 2014	Juli 2012- - juni 2013
Omsättning	2014	2013	2014	2013	2013	- juni 2014	- juni 2013
Europa	133 887	120 409	63 085	60 154	218 301	231 779	216 580
Licensintäkt (Europa)	95 397	-	-	-	-	95 397	-
USA och Kanada	7 606	8 483	4 792	6 182	22 412	21 535	20 197
Asien	21 996	19 412	11 473	10 955	40 100	42 684	33 452
Övriga världen	22 108	15 181	13 029	8 052	35 062	41 989	28 473
	280 994	163 485	92 379	85 343	315 875	433 384	298 702

NYCKELTAL KONCERNEN ¹⁾

	Jan-juni 2014	Jan-juni 2014 ²⁾	Jan-juni 2013	Jan-dec 2013
Omsättning, tkr	280 994	185 597	163 485	315 875
Rörelseresultat, tkr	148 712	53 315	44 084	81 653
Vinst efter skatt, tkr	114 512	40 102	34 534	64 188
Avkastning på				
- genomsnittligt eget kapital	37%	15%	8%	16%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	48%	20%	12%	22%
Sysselsatt kapital (tkr)	311 137	236 727	342 709	316 942
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
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-	87
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 271	17 271	17 358
Vinst per aktie (kr)	6,66	2,35	1,85	3,57
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	6,66	2,35	1,85	3,56
Eget kapital per aktie (kr)	18,06	13,76	18,07	18,37
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	18,06	13,76	18,07	18,28
Soliditet	79%	79%	83%	83%
Rörelsemarginal	53%	29%	27%	26%
Vinstmarginal	52%	28%	28%	27%
Medelantalet anställda	88	88	80	82

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

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET

	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec
(Belopp i tkr)	2014	2013	2013
Nettoomsättning	177 945	160 421	304 624
Licensintäkt	95 397	-	-
Kostnad för sålda varor	-61 685	-59 996	-108 840
<i>Bruttoresultat</i>	211 657	100 425	195 784
Försäljningskostnader	-33 689	-30 872	-59 662
Administrationskostnader	-7 949	-7 205	-13 302
Forsknings och utvecklingskostnader	-21 167	-21 959	-40 461
Övriga rörelseintäkter	2 472	1 319	1 796
<i>Rörelseresultat</i>	151 324	41 708	84 155
Nedskrivning av fordran i dotterbolag	-4 288	-6 473	-8 960
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-2 589
Finansnetto	-530	2 371	4 314
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	146 506	37 606	76 920
Förändring av periodiseringsfond	-	-	109 341
Resultat före skatt	146 506	37 606	186 261
Skatt	-31 622	-9 210	-41 604
PERIODENS RESULTAT	114 884	28 396	144 657

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

	30-jun	31-dec	30-jun
	2014	2013	2013
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	-	-	-
Materiella tillgångar	1 605	2 058	1 926
Andelar i koncernföretag	56 394	52 394	21 160
Långfristiga fordringar på dotterbolag	37 513	29 513	24 513
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	95 512	83 965	47 599
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	76 867	76 594	70 477
Likvida medel	230 402	228 456	245 540
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	307 269	305 050	316 017
TOTALA TILLGÅNGAR	402 781	389 015	363 616
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	315 594	321 607	205 346
Periodiseringsfond	-	-	109 341
Icke räntebärande kortfristiga skulder	87 187	67 408	48 929
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	402 781	389 015	363 616
Ställda säkerheter	2 000	2 000	2 000

KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET

	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Jan-dec 2013
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat	151 324	41 708	84 155
Avskrivningar	512	595	1 157
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-405	-134	-310
Realiserade valutaterminer	-141	447	193
Betald skatt	-34 791	-1 129	-9 816
Erhållen och betald ränta	1 936	3 131	5 603
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	118 435	44 618	80 982
Förändringar i rörelsekapital	17 356	6 371	-7 218
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	135 791	50 989	73 764
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-13 349	-4 321	-44 218
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-120 897	-172 710	-172 710
Periodens kassaflöde	1 545	-126 042	-143 164
Likvida medel vid periodens början	228 456	371 448	371 448
Kursdifferens på likvida medel	401	134	172
Likvida medel vid periodens slut	230 402	245 540	228 456

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Jan-dec 2013
Vid årets början	321 607	349 660	349 660
Utdelning	-120 897	-172 710	-172 710
Teckningsoptionsprogram	-	-	-
Periodens resultat	114 884	28 396	144 657
Vid periodens slut	315 594	205 346	321 607

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Moderbolaget äger 100% 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 2014 är utdelning med 7 kronor per aktie. Inga övriga transaktioner har ägt rum mellan BioGaia och Annwall & Rothschild Investment AB har ägt rum under perioden.

Följande transaktioner har skett med BioGaia Japan

	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Jan-dec 2013
Ränteintäkter	723	770	1 565
Lämnat lån	-1 294	-4 076	-7 419
Försäljning av varor	2 271	1 627	4 410

Följande transaktioner har skett med TwoPac AB (inkl dotterbolag)

	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Jan-dec 2013
Ränteintäkter	331	301	610
Lämnat Lån	-8 000	-	-5 000
Köp av varor	-21 579	-20 969	-37 487

Utgående balans vid periodens slut var följande:

	30-jun 2014	30-jun 2013	31-dec 2013
Långfristiga fordringar TwoPac AB (inkl dotterbolag)	36 491	23 491	28 491
Kortfristiga mellanhavande med närstående			
Kortfristiga fordringar TwoPac AB	170	167	1914
Kortfristiga skulder TwoPac AB	-4 149	-5 972	-1 643
	-3 979	-5 805	271

Följande transaktioner har skett med IBT AB (inkl dotterbolag)

	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Jan-dec 2013
Lämnat aktieägartillskott	-4 000	-	-1 000
Lämnat koncernbidrag	-	-	-229
Köp av tjänster	-228	-	-

Med övriga närstående bolag har inga väsentliga transaktioner skett.

KALENDER

- 20 augusti, 2014 Telefonkonferens angående delårsrapporten som kommer att hållas idag kl 9:30 av vd Peter Rothschild. För att delta i konferensen ring 08-519 99 358.
- 22 oktober, 2014 Delårsrapport 1 januari – 30 september 2014
- 12 februari, 2015 Bokslutskommuniké 2014
- 7 maj, 2015 Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2015

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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 20 augusti 2014

David Dangoor
Styrelseordförande

Jan Annwall
Styrelseledamot

Stefan Elving
Styrelseledamot

Inger Holmström
Styrelseledamot

Jan Litborn
Styrelseledamot

Brit Stakston
Styrelseledamot

Jörgen Thorball
Styrelseledamot

Paula Zeilon
Styrelseledamot

Peter Rothschild
Verkställande Direktör

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BioGaia AB (publ), org nr 556380-8723 per den 30 juni 2014 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella 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 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 samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 20 augusti 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 91 anställda varav 34 i Stockholm, 24 i Lund, 23 i Eslöv, två i Raleigh, USA, sex i Hiroshima, Japan och två 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 dagläget 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 126 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 10 700 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 97 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har utförts på:

- Spädbarnskolik och maghälsa hos barn
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Gingivit (inflammation i tandköttet)
- Parodontit (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:

2014-06-26	BioGaia expanderar i Eslöv
2014-06-18	BioGaia tecknar nytt exklusivt avtal i Storbritannien
2014-06-17	BioGaia tecknar distributionsavtal för Indien

BioGaia AB Box 3242 103 64 STOCKHOLM Besöksadress: Kungbroplan 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