

## BioGaia AB Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2016

(Siffror inom parentes samt jämförelsetal i texten avser motsvarande period föregående år. Balansräkningens jämförelsesiffror avser 31 december 2015)



### Kommentar från vd:

”Tredje kvartalets omsättning drevs av en mycket stark försäljning i Asien och Europa, där lanseringen av EasyDropper fortsätter. De första nio månadernas nettoomsättning uppgick till 395,9 miljoner kronor och det är mycket glädjande att vi nu passerat 2015 års nivå, trots förra årets kraftiga lageruppbbyggnad i Brasilien. Lovande är också utvecklingen inom affärsområdet Vuxenhälsa som visat tillväxt två kvartal i rad. Jag vill också nämna att den kliniska studie om minskad tandköttsinflammation hos gravida, som vi redan rapporterat om, tagits mycket väl emot av våra partners samt att det är mycket tillfredsställande att vi tecknat försäljningsavtal i Väst- och Östafrika”, säger Axel Sjöblad, vd BioGaia AB.

### Perioden 1 januari – 30 september 2016

Nettoomsättningen uppgick till 395,9 (378,9) miljoner kronor, en ökning med 17,0 miljoner kronor (4 %). (Ingen väsentlig valutaeffekt föreligger.)

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Barnhälsa uppgick till 313,8 (313,0) miljoner kronor, en ökning med 0,8 miljoner kronor (0 %). (Ingen väsentlig valutaeffekt föreligger.)

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 69,4 (54,6) miljoner kronor, en ökning med 14,8 miljoner kronor (27 %) (Rensat för valutaeffekt 24 %.)

Rörelseresultatet exklusive det utdelade tidigare dotterbolaget IBT uppgick till 153,1 (140,8) miljoner kronor, en ökning med 12,3 miljoner kronor (9 %). Inklusive IBT uppgick rörelseresultatet till 147,9 (124,7) miljoner kronor. (Ingen väsentlig valutaeffekt föreligger.)

Vinst efter skatt exklusive IBT uppgick till 112,4 (112,2) miljoner kronor, en ökning med 0,2 miljoner kronor (0 %).

Vinst per aktie från kvarvarande verksamhet uppgick till 6,48 (6,49) kronor. Vinst per aktie inklusive avyttrad verksamhet uppgick till 10,42 (5,76) kronor.

Kassaflödet uppgick till -27,6 (8,0) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per den 30 september 2016 till 201,6 (226,9) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning av dotterbolaget IBT som påverkat kassaflödet negativt med 37,6 miljoner kronor.

### Tredje kvartalet 2016

Nettoomsättningen uppgick till 126,0 (106,0) miljoner kronor, en ökning med 20,0 miljoner kronor (19 %) (rensat för valutaeffekter 17 %).

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Barnhälsa uppgick till 99,0 (88,9) miljoner kronor, en ökning med 10,1 miljoner kronor (11 %). (Ingen väsentlig valutaeffekt föreligger.)

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 22,6 (12,6) miljoner kronor, en ökning med 10,0 miljoner kronor (79 %) (rensat för valutaeffekter 70 %).

Rörelseresultatet exklusive IBT uppgick till 48,4 (36,2) miljoner kronor, en ökning med 12,2 miljoner kronor (34 %). Inklusive IBT uppgick rörelseresultatet till 48,4 (29,7) miljoner kronor. (Ingen väsentlig valutaeffekt föreligger.)

Vinst efter skatt exklusive IBT uppgick till 35,1 (25,7) miljoner kronor, en ökning med 9,4 miljoner kronor (37 %). Inklusive IBT uppgick vinst efter skatt till 35,1 (20,7) miljoner kronor.

Vinst per aktie exklusive IBT uppgick till 2,02 (1,49). Vinst per aktie inklusive IBT uppgick till 2,02 (1,19) kronor.

### Viktiga händelser under tredje kvartalet 2016

Studie som visar att BioGaia ProDentis minskar tandköttsinflammation hos gravida publicerad.

Avtal avseende försäljning av droppar, tabletter och vätskeersättning i Kenya, Nigeria och Ghana.

**Telefonkonferens:** Välkommen att delta i telefonkonferens angående delårsredogörelsen som kommer att hållas idag 25 oktober kl. 08:45 av vd Axel Sjöblad. För att delta i konferensen ring 08 – 566 427 00. Telefonkonferensen kan även följas på <https://wonderland.videosync.fi/biogai-q3-report>.

Denna information är sådan information som BioGaia AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 25 oktober, 2016 kl. 08.00.

## BioGaia AB (publ.)

### Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2016

*Siffror inom parentes samt jämförelsetal i texten avser motsvarande period föregående år. Balansräkningens jämförelsesiffror avser 31 december 2015.*

Vi får härmed avge BioGaia ABs delårsredogörelse för perioden 1 januari – 30 september 2016. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 11.

#### VD HAR ORDET

Under det tredje kvartalet fortsatte vi arbetet med expansionen av den befintliga produktportföljen hos våra existerande partners, med uttrullningen av Prodentis och Gastrus och med lanseringen av EasyDropper (en ny förpackning för våra droppar med en mycket bättre dosering). Detta arbete kompletterades, precis som tidigare under året, med ytterligare aktiviteter på våra förväntade kommande tillväxtmarknader där vi i dagsläget huvudsakligen koncentrerar oss på USA, Japan, Indien och Storbritannien.

Internt fortsätter vi vårt förändringsarbete med målet att öka produktlanseringstakten och vi räknar med att resultatet av detta kommer att synas under 2017.

Under tredje kvartalet 2016 uppgick vår försäljning till 126,0 miljoner kronor, vilket var en ökning med 20,0 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Det var glädjande att konstatera att det tredje kvartalet blev starkare än det brukar vara på flera av våra marknader.

Omsättningen i tredje kvartalet drevs av en mycket stark försäljning i Europa och Asien. I Europa var ökningen 49 % och i Asien 52 %. I USA och Kanada var försäljningen svagare än förväntat vilket innebar att den ackumulerade försäljningsökningen i denna region sjönk till 10 % jämfört med 21 % för de första två kvartalen i år. I sammanhanget var det mycket stimulerande att på WCPGHAN-kongressen i Montreal få möta läkare och våra partners och känna det stora intresse som finns för BioGaias produkter både i Nord- och Sydamerika.

Inom affärsområdet Barnhälsa blev kvartalets försäljning 99,0 miljoner, en ökning med 11 %. Försäljningen steg framförallt tack vare ökad royalty på välling för barn över ett år, ökad försäljning av Protectis maghäftsotabletter (i samtliga regioner utom USA och Kanada) och en stark försäljningsökning av droppar i Europa, där vår lansering av EasyDropper pågår.

Inom affärsområdet Vuxenhälsa blev försäljningen 22,6 miljoner, en ökning med hela 70 %. Den huvudsakliga förklaringen till ökningen var en fortsatt bra uttrullning av Prodentis munhäftsotabletter samt en ökad försäljning av Protectis maghäftsotabletter.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna (exklusive IBT) steg och jag är fortsatt glad över att vi ökar takten för kliniska studier då dessa är en förutsättning för vår framtida tillväxt. Detta blev återigen mycket tydligt när vi kunde konstatera det intresse den senaste studien om minskad tandköttinflammation hos gravida skapade hos våra partners.

Tredje kvartalets omsättning innebär att vi efter nio månader ökat försäljningen med 4 % jämfört med samma period 2015. Detta har vi gjort trots att försäljningen till Brasilien, efter lageruppbyggnaden 2015, varit låg under 2016. Vår brasilianska partner Aché rapporterar att försäljningen till slutkund fortsätter att utvecklas väl, vilket innebar att vi i det tredje kvartalet åter började få beställningar från Brasilien. Dessutom fortsätter beställningarna att komma från både Sydafrika och Finland, vilket konfirmerar att försäljningen nu går bra på dessa viktiga marknader som startade året svagt.

Under det fjärde kvartalet fortsätter vi att följa utvecklingen på den italienska marknaden där vår distributör Italchimici, som tidigare meddelats, blivit uppköpt av en annan av våra partners Recordati vilket kan innebära att vår försäljning kortsiktigt minskar.

Nestlé köper allt mindre mängd kultur till modersmjölk ersättning med mycket låg marginal samtidigt som royaltyn på välling för barn över ett år ökar. Denna utveckling fortsätter att stärka våra marginaler och vår lönsamhet.

Avslutningsvis vill jag lyfta fram att vi under det tredje kvartalet slutit avtal avseende försäljning av droppar, maghäftsotabletter och vätskeersättning i Kenya, Nigeria och Ghana. För oss var detta ett viktigt steg in i Väst- och Östafrika och vårt mål är att detta ska lägga grunden för bra framtida försäljning i denna region.

#### FINANSIELL UTVECKLING JANUARI - SEPTEMBER 2016

##### Försäljningen januari-september 2016

Koncernens omsättning uppgick till 395,9 (378,9) miljoner kronor vilket är en ökning med 17,0 miljoner kronor (4 %) jämfört med motsvarande period föregående år.

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD, CHF och JPY. Vid oförändrade valutakurser, jämfört med motsvarande period föregående år, skulle försäljningen varit 1,7 miljoner kronor lägre. Valutaförändringarna påverkar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet för januari-september skulle ha varit 0,4 miljoner kronor högre vid oförändrade valutakurser. Kostnaderna uppstår framförallt i SEK men också i JPY, EUR och USD.

För senaste rullande 12-månadersperioden var försäljningen oförändrad (rensat för valutaeffekter -1 %).

##### Försäljning per segment januari - september 2016

#### AFFÄRSOMRÅDET BARNHÄLSA

Nettoomsättningen avseende BioGaias kärnområde Barnhälsa uppgick till 313,8 (313,0) miljoner kronor, en ökning med 0,8 miljoner kronor (0 %) (inga väsentliga valutaeffekter föreligger).

Försäljningen av droppar minskade något jämfört med motsvarande period föregående år. Droppförsäljningen ökade kraftigt i Europa, modest i USA och Kanada samt Asien men minskade i Övriga världen (framförallt i Brasilien).

Försäljningen av maghäftsotabletter minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Tablettförsäljningen ökade framförallt i Asien men också i USA och Kanada och Europa medan den minskade kraftigt i Övriga världen (framförallt i Brasilien).

Försäljningen av kultur till modersmjölk ersättning minskade jämfört med motsvarande period föregående år.

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

Royaltyintäkt avseende samarbetsavtalet med Nestlé (för mer information se nedan under övrig försäljning) inom affärsområdet Barnhälsa uppgick till 7,4 (4,7) miljoner kronor.

För den senaste 12-månadersperioden minskade försäljningen inom affärsområdet Barnhälsa med 4 % (rensat för valutaeffekter -5 %).

## AFFÄRSOMRÅDET VUXENHÄLSA

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 69,4 (54,6) miljoner kronor, en ökning med 14,8 miljoner kronor (27 %) (rensat för valutaeffekter 24 %). Ökningen beror på ökad försäljning av Protectis maghäftsotabletter, Prodentis munhäftsotabletter och uttullning av Gastrus maghäftsotabletter.

Försäljningen av Protectis maghäftsotabletter ökade i regionerna Europa, Asien och Övriga världen (Sydafrika) jämfört med motsvarande period föregående år. I regionen USA och Kanada säljs inga maghäftsotabletter i Vuxenhälsa-segmentet.

Försäljningen av munhäftsoprodukter ökade på samtliga marknader förutom i USA och Kanada.

Gastrus säljs sedan 2015 i Japan och Sydkorea. Under 2016 har Gastrus lanserats i Italien, Spanien, Singapore och i USA och försäljningen ökar kontinuerligt från en låg nivå.

För den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom vuxenhälsa med 15 % (rensat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 12 %).

## ÖVRIG FÖRSÄLJNING

Övrig försäljning uppgick till 12,8 (11,3) miljoner kronor, en ökning med 1,5 miljoner kronor.

I övrig försäljning ingår royaltyintäkt med 10,5 (8,5) miljoner kronor avseende det samarbetsavtal som tecknades med Nestlé i mars 2014. Royaltyintäkten uppgår till totalt 92,0 miljoner kronor under 2014-2017 och fördelas mellan affärsområdena Barnhälsa och Nya produkter. Enligt avtalet har BioGaia åtagit sig att genomföra kliniska studier på barn och utveckla nya produkter inom nya områden. BioGaia redovisar royaltyintäkten i takt med uppberedningsgraden av projekten. Till och med 30 september 2016 har BioGaia redovisat intäkter om 58,4 miljoner kronor av 92 miljoner kronor, varav 35,2 miljoner kronor i affärsområdet Nya produkter samt 23,2 miljoner kronor i affärsområdet Barnhälsa.

## FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD UNDER JANUARI - SEPTEMBER

I Europa ökade försäljningen med 48,8 miljoner kronor (23 %) till 262,4 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 16 %.

Försäljningen i USA och Kanada ökade med 2,5 miljoner kronor (10 %) till 26,9 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 2 %.

I Asien ökade försäljningen med 8,6 miljoner kronor (23 %) till 46,8 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 21 %.

Försäljningen i Övriga världen minskade med 42,8 miljoner kronor (42%) till 59,9 miljoner kronor. Detta beror nästan uteslutande på lägre försäljning till Brasilien på grund av lageruppbbyggnad föregående år. För senaste 12-månadersperioden minskade försäljningen med 46 %.

## VARUMÄRKET BIOGAIA

Av de konsumentfärdiga produkterna (droppar, maghäftsotabletter, munhäftsotabletter, vätskeersättning mm) såldes 57 % (62 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding under januari - september. Minskningen beror främst på lägre försäljning i Brasilien.

## Bruttoresultatet januari - september

Bruttoresultatet uppgick till 283,8 (263,2) miljoner kronor, vilket är en ökning med 20,6 miljoner kronor (8 %) jämfört med motsvarande

period föregående år. Den totala bruttomarginalen ökade från 69 % till 72 %.

Bruttomarginalen för affärsområdet Barnhälsa ökade från 68 % till 72 %. Detta beror på ökade royaltyintäkter för användandet av bakteriekultur i vällingprodukter för barn över ett år (med 100 % marginal) samt på minskad försäljning av kultur för modersmjölksersättning där marginalen är mycket låg.

Bruttomarginalen för affärsområdet Vuxenhälsa minskade från 70% till 64 %. Detta beror dels på att Gastrus under lanseringsperioden har lägre marginal och dels på att marginalen på både maghälso- och munhäftsotabletter gått ner något på grund av ökade kostnader för bakteriekultur.

## Rörelsekostnader januari-september

Totala rörelsekostnader exklusive avvecklad verksamhet (IBT) ökade med 8 % till 135,6 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade totala rörelsekostnader med 2 %.

Försäljningskostnaderna, exklusive IBT, ökade jämfört med motsvarande period föregående år med 4,1 miljoner kronor (6 %) och uppgick till 74,3 (70,2) miljoner kronor vilket utgör 19 % (19 %) av nettoomsättningen. Ökningen beror på ökade kostnader för marknadsaktiviteter såsom marknadsprover och kongresskostnader samt på ökade personalkostnader. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningskostnaderna med 1 %.

Administrationskostnaderna uppgick till 15,7 (13,5) miljoner kronor vilket utgör 4 % (4 %) av nettoomsättningen. Ökningen på 2,2 miljoner kronor (16 %) beror främst på ökade personalkostnader. För senaste 12-månadersperioden ökade koncernens administrationskostnader med 10 %.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna exklusive IBT uppgick till 45,7 (41,7) miljoner kronor vilket utgör 12 % (11 %) av nettoomsättningen. Ökningen på 4,0 miljoner kronor (10 %) beror på främst på ökade personalkostnader och ökade kostnader för forskningsprojekt och kliniska studier men också på ökade patentkostnader. För senaste 12-månadersperioden var forsknings- och utvecklingskostnaderna oförändrade.

Övriga rörelseintäkter/kostnader avser kursvinster/kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa uppgick till 5,4 (3,0) miljoner kronor.

## Rörelseresultatet januari-september

Rörelseresultatet exklusive IBT uppgick till 153,1 (140,8) miljoner kronor, en ökning med 12,3 miljoner kronor (9 %) och rörelsemarginalen exklusive IBT uppgick till 39 % (37 %). Inklusive dotterbolaget IBT uppgick rörelseresultatet till 153,1 (124,7).

## Andelar från intresseföretags resultat

Andelar från intresseföretags resultat avser BioGaias andel av Metabogen ABs resultat.

## Finansiella poster och vinst före skatt januari-september

Vinst före skatt uppgick till 148,7 (142,5) miljoner kronor, en ökning med 6,2 miljoner kronor (4 %). I finansnettot ingår en kursförlust med 5,6 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR och USD. I föregående års siffror ingår motsvarande kursvinst på 1,6 miljoner kronor.

Bolaget hade per 30 september 2016 utestående valutaterminer på 11,3 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 9,39 kronor samt på 1,6 miljoner USD till en genomsnittskurs på 8,39. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodagar.

### **Vinst efter skatt januari-september**

Vinst efter skatt exklusive IBT uppgick till 112,4 (112,2) miljoner kronor, en ökning med 0,2 miljoner kronor (0 %).

Skattesatsen för koncernen uppgick till 24 % (21 %). Koncernen betalar skatt på vinster i de svenska bolagen. Förlusten i Japan är ej avdragsgill mot de svenska vinsterna. Underskottsavdragen i det japanska dotterbolaget uppgår till cirka 32 miljoner kronor per 30 september 2016. Uppskjuten skattefordran för dessa har ej redovisats då en uthållig vinstnivå ännu ej uppvisats i det japanska bolaget. Därav den högre skattesatsen.

### **Vinst per aktie januari-september**

Vinst per aktie exklusive IBT uppgick till 6,48 (6,49) kronor. Vinst per aktie inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 10,42 (5,76) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

### **Kassaflödet januari-september**

Kassaflödet för perioden uppgick till -27,6 (8,0) miljoner kronor. BioGaias tidigare dotterbolag IBT delades ut till BioGaias aktieägare den 29 mars 2016. IBTs likvida medel uppgick då till 37,6 miljoner kronor jämfört med 44,4 miljoner kronor vid årsskiftet. Exklusive IBT uppgick kassaflödet under perioden till 16,8 miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 86,7 (86,3) miljoner kronor. Vidare ökade rörelsekapitalet med 13,7 miljoner kronor under perioden jämfört med en minskning med 8,8 motsvarande period året innan. Det är framförallt kundfordringar som ökat sedan årsskiftet. Likvida medel uppgick per 30 september 2016 till 201,6 (226,9) miljoner kronor.

### **Eget kapital**

Koncernens egna kapital uppgick till 369,4 (395,8) miljoner kronor per den 30 september 2016. Koncernens soliditet uppgick till 82 % (83 %).

### **Investeringar i anläggningstillgångar januari-september**

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 3,5 (15,4) miljoner kronor varav 3,3 (15,3) miljoner kronor avser dotterbolaget TwoPac. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0,0 (9,0) miljoner kronor. Investeringarna under 2015 avsåg utveckling av produkt för NEC-projektet i det tidigare dotterbolaget IBT, som utdelades till aktieägarna i mars 2016.

### **Dotterbolaget i Japan januari-september**

Nettoomsättningen i det helägda dotterbolaget i Japan uppgick till 17,4 (16,7) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till -2,4 (-1,4) miljoner kronor.

### **Dotterbolaget TwoPac AB januari-september**

TwoPac AB är helägt dotterbolag till BioGaia som tillverkar och utvecklar produkter, bland annat droppar, endast för BioGaia. Nettoomsättningen i TwoPac uppgick till 53,1 (36,1) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 14,1 (6,0) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 10,6 (4,2) miljoner kronor.

### **Dotterbolaget CapAble AB januari-september**

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. Nettoomsättningen i CapAble uppgick till 0,0 (1,1) miljoner kronor under perioden. Rörelseresultatet uppgick till -2,6 (-1,6) miljoner kronor.

### **Moderbolaget januari-september**

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 382,4 (369,7) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 137,9 (134,1) miljoner kronor. I moderbolagets resultat ingår nedskrivning av lån till dotterbolaget i Japan på 14,4 miljoner kronor. Inget nytt lån har utbetalats utan nedskrivningen avser valutaajusterings av lånet. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till 3,2 (-41,3) miljoner kronor.

## **FINANSIELL UTVECKLING UNDER TREDJE KVARTALET 2016**

### **Försäljningen tredje kvartalet 2016**

Koncernens nettoomsättning uppgick till 126,0 (106,0) miljoner kronor vilket är en ökning med 20,0 miljoner kronor (19 %). Exklusive valutaeffekter ökade försäljningen med 17%.

Jämfört med föregående kvartal minskade omsättningen med 10,0 miljoner kronor vilket är normalt under tredje kvartalet då det är lägre aktivitet hos distributörer och leverantörer på grund av sedvanlig semesterperiod i Europa.

### **Försäljning per segment tredje kvartalet 2016**

#### **AFFÄRSOMRÅDET BARNHÄLSA TREDJE KVARTALET**

Nettoomsättningen avseende BioGaias kärnområde Barnhälsa uppgick till 99,0 (88,9) miljoner kronor, en ökning med 10,1 miljoner kronor (11%) (Ingen väsentlig valutaeffekt föreligger). Detta beror framförallt på ökad försäljning av Protectis maghälsotabletter samt ökad royalty avseende välling för barn över ett år.

Försäljningen av droppar ökade något jämfört med motsvarande period föregående år. Droppförsäljningen ökade kraftigt i Europa, var i stort sett oförändrade i USA och Kanada medan den minskade kraftigt i regionen Övriga världen (Brasilien) samt något i Asien.

Försäljningen av Protectis maghälsotabletter ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Tablettförsäljningen ökade på samtliga marknader förutom i regionen USA och Kanada.

Försäljningen av kultur till modersmjölkersättning ökade något jämfört med motsvarande period föregående år.

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

Royaltyintäkt avseende samarbetsavtalet med Nestlé (för mer information se ovan under övrig försäljning under januari-september) inom affärsområdet Barnhälsa uppgick till 2,6 (0,4) miljoner kronor.

Jämfört med föregående kvartal minskade försäljningen inom Barnhälsa med 7,7 miljoner kronor.

#### **AFFÄRSOMRÅDET VUXENHÄLSA TREDJE KVARTALET**

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 22,6 (12,6) miljoner kronor, en ökning med 10,0 miljoner kronor (79 %) (rensat för valutaeffekter 70 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror framförallt på ökad försäljning av Protectis maghälsotabletter och Prodentis munhälsotabletter.

Försäljningen av Protectis maghälsotabletter ökade i Europa, Asien och i regionen "Övriga världen" (Sydafrika) jämfört med motsvarande period föregående år. I regionen USA och Kanada säljs inga maghälsotabletter i Vuxenhälsa-segmentet.

Försäljningen av Prodentis munhälsotabletter ökade framförallt i Asien men också i Europa. I regionerna USA och Kanada samt i Övriga världen minskade försäljningen av munhälsotabletter.

Försäljningen av Gastrus var låg under kvartalet. Gastrus har lanserats i Italien, Spanien, Singapore samt i USA under 2016. Gastrus säljs sedan tidigare i Japan och Sydkorea.

Jämfört med föregående kvartal minskade försäljningen inom Vuxenhälsa med 3,1 miljoner kronor.

#### ÖVRIG FÖRSÄLJNING TREDJE KVARTALET

Övrig försäljning uppgick till 4,5 (4,5) miljoner kronor.

I övrig försäljning ingår royaltyintäkt med 3,5 (3,5) miljoner kronor avseende det samarbetsavtal som tecknades med Nestlé i mars 2014. För mer information se ovan under försäljning under januari-september 2016.

#### FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD UNDER TREDJE KVARTALET

I Europa ökade försäljningen med 26,0 miljoner kronor (49 %) till 79,5 miljoner kronor.

Försäljningen i USA och Kanada minskade med 1,6 miljoner kronor (33 %) till 3,2 miljoner kronor.

I Asien ökade försäljningen med 5,9 miljoner kronor (52 %) till 17,4 miljoner kronor.

Försäljningen i Övriga världen minskade med 10,4 miljoner kronor (28 %) till 26,0 miljoner kronor.

#### Bruttoresultatet tredje kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 91,3 (71,8) miljoner kronor, vilket är en ökning med 19,5 miljoner kronor (27 %). Den totala bruttomarginalen ökade från 68 % till 72 %.

Bruttomarginalen för affärsområdet Barnhälsa ökade från 67 % till 73 %. Detta beror på ökade royaltyintäkter för användandet av bakteriekultur i vällingprodukter för barn över ett år (med 100 % marginal) samt något ökad marginal för droppar.

Bruttomarginalen för affärsområdet Vuxenhälsa minskade från 66 % till 64 %. Detta beror på att marginalen på maghälso- och munhälsotabletter gått ner något på grund av ökade kostnader för bakteriekultur.

#### Rörelsekostnader tredje kvartalet

Totala rörelsekostnader (exklusive IBT) ökade med 22 % till 46,0 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Försäljningskostnaderna (exklusive IBT) uppgick till 24,7 (21,3) miljoner kronor. En ökning med 3,4 miljoner kronor (16 %) framförallt beroende på ökade kostnader för marknadsaktiviteter samt på ökade personalkostnader.

Administrationskostnaderna uppgick till 4,9 (3,9) miljoner kronor, en ökning med 1,0 miljoner kronor (26 %) framförallt beroende på ökade personalkostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna (exklusive IBT) uppgick till 16,4 (12,4) miljoner kronor, en ökning med 4,0 miljoner kronor (32 %) framförallt beroende på ökade kostnader för patent, forskningsprojekt och kliniska studier.

Övriga rörelseintäkter avser kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa uppgick till 3,0 (2,0) miljoner kronor under kvartalet.

#### Rörelseresultatet tredje kvartalet

Rörelseresultatet (exklusive IBT) uppgick till 48,4 (36,2) miljoner kronor, en ökning med 12,2 miljoner kronor (34 %) och rörelsemarginalen uppgick till 38 % (34 %). Inklusive dotterbolaget IBT uppgick rörelseresultatet till 48,4 (29,7).

#### Vinst före skatt tredje kvartalet

Vinst före skatt (exklusive IBT) uppgick till 45,9 (33,5) miljoner kronor, en ökning med 12,4 miljoner kronor (37 %).

#### Vinst efter skatt tredje kvartalet

Vinst efter skatt (exklusive IBT) uppgick till 35,1 (25,7) miljoner kronor, en ökning med 9,4 miljoner kronor (37 %).

#### VIKTIGA HÄNDELSER TREDJE KVARTALET

##### Lanseringar under tredje kvartalet

Distributör/licenstagare	Land	Produkt
Age Dor	Singapore	Gastrus Maghälsotabletter
Unilab	Filippinerna	Protectis Maghälsotabletter med jordgubbssmak

#### Studie som visar att BioGaia Prodentis minskar tandköttsinflammation hos gravida publicerad

En dubbelblind, randomiserad, placebokontrollerad studie på 45 gravida kvinnor med tandköttinflammation, så kallad graviditetsgingivit, visade att tillskott av *L. reuteri* Prodentis signifikant minskade inflammation och plack jämfört med placebo. Kvinnorna med graviditetsgingivit påbörjade studien i början av sin tredje trimester. Deltagarna försågs slumpvis med sugtabletter att intas två gånger dagligen fram till födseln (cirka tre månader), innehållande antingen Prodentis eller placebo. Vid slutet av behandlingsperioden var både gingivalindex och plackindex i probiotikagruppen signifikant lägre än i placebogruppen. Studien publicerades i [Journal of Clinical Parodontologi](#) 27 juli 2016.

#### Avtal avseende försäljning av droppar, tabletter och vätskeersättning i Kenya, Nigeria och Ghana

BioGaia tecknade i september ett exklusivt distributörsavtal med Phillips Pharma Group för rätten att sälja BioGaia Protectis droppar, tabletter och vätskeersättning i Kenya, Nigeria och Ghana. Produkterna kommer att säljas under BioGaias varumärke och lanseringen är planerad att starta i Kenya i slutet av 2016.

#### PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 september 2016 till 105 (100) personer (exklusive IBT).

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 6 och 7 samt i not 29 och 30 i årsredovisningen för 2015. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 30 september 2016 förutom att dotterbolaget IBT, som utvecklar ett läkemedel för för tidigt födda barn, ej ingår i koncernen längre då bolagets aktier utdelades till aktieägarna i slutet av mars.

## **REDOVISNINGSPRINCIPER**

Denna delårsredogörelse har i allt väsentligt upprättats i enlighet med Nasdaq OMX Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som annan plats i delårsredogörelsen. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernens resultat- och balansräkningar överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättande av den senaste årsredovisningen. De finansiella räkningarna och segmentsinformationen motsvarar de uppställningar som används i de delårsrapporter som upprättas i enlighet med IAS34 för att få jämförbarhet i presentationen mellan kvartalen. Delårsredogörelsen innehåller bland annat vd-ord, även om detta inte är något krav enligt Nasdaq Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Informationen anses ändå vara viktig för att tillgodose användarnas behov.

Bolaget tillämpar IFRIC17 vilket innebär att utdelningen av dotterbolaget IBT redovisas till verkligt värde på de tillgångar som delas ut. Skillnaden mellan det redovisade värdet för de nettotillgångar som delades ut och det redovisade värdet av för den obetalda utdelningen vid reglering har redovisats i resultaträkningen. Vinsten i resultaträkningen återspeglar skillnaden mellan det verkliga värdet (baserat på det genomsnittliga handelspriset för första handelsdag den 29 mars 2016) och bolagets redovisade värde i koncernens balansräkning den 18 mars 2016.

### ***Nya redovisningsprinciper***

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2015. Ett antal standarder och tolkningar har publicerats men ännu inte trätt i kraft.

## **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, varumärkesuppbyggnad och försäljningsorganisation.

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 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.

Rapporter över totalresultat i sammandrag- Koncernen

Kvarvarande verksamhet

(Belopp i tkr)	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Juli-sept 2016	Juli-sept 2015	Jan-dec 2015	Okt 2015- sept 2016	Okt 2014- sept 2015
Nettoomsättning	395 946	378 850	126 049	105 984	483 241	500 337	500 224
Kostnad för sålda varor	-112 191	-115 629	-34 769	-34 154	-146 657	-143 219	-160 802
<b>Bruttoresultat</b>	<b>283 755</b>	<b>263 221</b>	<b>91 280</b>	<b>71 830</b>	<b>336 584</b>	<b>357 118</b>	<b>339 422</b>
Försäljningskostnader	-74 295	-70 202	-24 734	-21 323	-93 735	-97 828	-96 394
Administrationskostnader	-15 673	-13 534	-4 946	-3 938	-18 475	-20 614	-18 815
Forsknings- och utvecklingskostnader	-45 670	-41 694	-16 383	-12 362	-53 283	-57 259	-57 255
Andelar från intresseföretags resultat	-400	-	123	-	-65	-465	-
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	5 362	3 032	3 037	1 971	1 773	4 103	6 825
<b>Rörelseresultat</b>	<b>153 079</b>	<b>140 823</b>	<b>48 377</b>	<b>36 178</b>	<b>172 799</b>	<b>185 055</b>	<b>173 783</b>
Ränteintäkter	1 364	282	41	14	331	1 413	528
Valutakursvinst/förlust terminer	-5 583	1 578	-2 501	-2 639	5 106	-2 055	-2 313
Finansiella kostnader	-130	-194	-10	-32	-259	-195	-214
<b>Resultat före skatt</b>	<b>148 730</b>	<b>142 489</b>	<b>45 907</b>	<b>33 521</b>	<b>177 977</b>	<b>184 218</b>	<b>171 784</b>
Skatt	-36 356	-30 287	-10 845	-7 792	-40 594	-46 663	-38 640
<b>PERIODENS VINST FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>112 374</b>	<b>112 202</b>	<b>35 062</b>	<b>25 729</b>	<b>137 383</b>	<b>137 555</b>	<b>133 144</b>
<b>Avvecklad verksamhet (Utdelning av IBT)</b>							
<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET</b>	<b>67 935</b>	<b>-12 612</b>	<b>-</b>	<b>-5 061</b>	<b>-16 092</b>		
<b>PERIODENS VINST</b>	<b>180 309</b>	<b>99 590</b>	<b>35 062</b>	<b>20 668</b>	<b>121 291</b>		
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</b>							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	2 116	556	788	439	462		
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>182 425</b>	<b>100 146</b>	<b>35 850</b>	<b>21 107</b>	<b>121 753</b>		
<b>Periodens vinst från kvarvarande verksamhet hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare	112 374	112 203	35 062	25 730	137 497		
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	0	-1	-114		
	112 374	78 922	35 062	35 692	137 383		
<b>Periodens vinst hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare	180 593	78 923	35 062	35 693	121 408		
Innehav utan bestämmande inflytande	-284	-1	0	-1	-117		
	180 309	78 922	35 062	35 692	121 291		
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare	182 709	79 040	35 850	35 128	121 870		
Innehav utan bestämmande inflytande	-284	-1	0	-1	-117		
	182 425	79 039	35 850	35 127	121 753		
<b>Vinst per aktie</b>							
Vinst per aktie kvarvarande verksamhet (genomsnittligt antal aktier) (kr)	6,48	6,49	2,02	1,49	7,94		
Vinst per aktie inklusive avvecklad verksamhet (genomsnittligt antal aktier) (kr)	10,42	5,76	2,02	1,19	7,01		
Antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336	17 336		
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 282	17 336	17 293	17 309		

<b>BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN</b>	<b>30-Sep</b>	31-Dec	30-Sep
Sammandrag (Belopp i tkr)	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	-	16 225	15 112
Materiella anläggningstillgångar	<b>82 395</b>	83 934	84 199
Andelar i intresseföretag	<b>7 535</b>	7 936	4 000
Övriga långfristiga fordringar	-	<u>22</u>	<u>22</u>
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<b>89 930</b>	<i>108 117</i>	<i>103 333</i>
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	<b>159 841</b>	138 179	129 219
Likvida medel	<b>201 554</b>	<u>226 882</u>	<u>219 803</u>
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<b>361 395</b>	<i>365 061</i>	<i>349 022</i>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>451 325</b>	473 178	452 355
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>369 450</b>	395 851	374 129
Innehav utan bestämmande inflytande	<b>-18</b>	<u>-18</u>	<u>97</u>
Totalt eget kapital	<b>369 432</b>	395 833	374 226
Avsättning för uppskjuten skatt	<b>351</b>	351	192
Övriga avsättningar	-	-	3 900
Icke räntebärande kortfristiga skulder	<b>81 542</b>	<u>76 994</u>	<u>74 037</u>
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>451 325</b>	473 178	452 355
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>2 253</b>	2 690	4 626

<b>KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN</b>	<b>Jan-sept</b>	Jan-sept	<b>Juli-sept</b>	Juli-sept	Jan-dec
Sammandrag (Belopp i tkr)	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat (inklusive avvecklad verksamhet)	<b>147 917</b>	124 662	<b>48 377</b>	29 690	152 184
Avskrivningar	<b>5 051</b>	3 949	<b>1 674</b>	1 259	6 548
Övriga ej likviditetspåverkande poster	<b>-1 672</b>	<u>-983</u>	<b>-954</b>	<u>-199</u>	<u>-813</u>
	<b>151 296</b>	127 628	<b>49 097</b>	30 750	157 919
Realiserade valutaterminer	<b>-1 393</b>	1 651	<b>-806</b>	687	2 203
Betald skatt	<b>-37 096</b>	<u>-35 267</u>	<b>-12 387</b>	<u>-11 409</u>	<u>-50 124</u>
Erhållen och betald ränta	<b>1 122</b>	79	<b>-78</b>	<u>-18</u>	<u>63</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>113 929</b>	94 091	<b>35 826</b>	20 010	110 061
Förändringar i rörelsekapital	<b>-13 726</b>	8 784	<b>17 163</b>	4 106	7 440
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>100 203</b>	102 875	<b>52 989</b>	24 116	117 501
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-9 037	-	-1 337	-10 150
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	<b>-3 510</b>	<u>-15 373</u>	<b>-836</b>	<u>-6 016</u>	<u>-17 780</u>
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-4 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 510</b>	<u>-24 410</u>	<b>-836</b>	<u>-7 353</u>	<u>-31 930</u>
Utdelning	<b>-86 682</b>	-86 355	-	-	-86 355
Utdelning av aktier i IBT	<b>-37 629</b>	-	-	-	-
Nyemission optionsprogram	-	15 844	-	-	15 844
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-124 311</b>	<u>-70 511</u>	<b>0</b>	<u>-</u>	<u>-70 511</u>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-27 618</b>	7 954	<b>52 153</b>	16 763	15 060
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>226 882</b>	210 666	<b>148 205</b>	202 752	210 666
Kursdifferens i likvida medel	<b>2 290</b>	1 183	<b>1 196</b>	288	1 156
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>201 554</b>	219 803	<b>201 554</b>	219 803	226 882



**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN**

(Belopp i tkr)	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
	2016	2015	2015
Vid periodens början	395 833	344 591	344 591
Utdelning	-86 682	-86 355	-86 355
Utdelning aktier i IBT*)	-122 144	-	-
Nyemission optioner	-	15 844	15 844
Periodens totalresultat	182 425	100 146	121 753
<b>Vid periodens slut</b>	<b>369 432</b>	<b>374 226</b>	<b>395 833</b>

**RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN (belopp i tkr)**

Intäkter per segment - affärsområde	Jan-sept	Jan-sept	Juli-sept	Juli-sept	Jan-dec	Okt 2015-	Okt 2014-
	2016	2015	2016	2015	2015	sept 2016	sept 2015
Barnhälsa	313 792	312 957	99 007	88 900	389 561	390 396	406 595
Vuxenhälsa	69 394	54 626	22 567	12 569	74 667	89 435	77 624
Övrigt	12 760	11 267	4 475	4 515	19 013	20 506	16 005
<b>Totalt</b>	<b>395 946</b>	<b>378 850</b>	<b>126 049</b>	<b>105 984</b>	<b>483 241</b>	<b>500 337</b>	<b>500 224</b>

Bruttoresultat per segment - affärsområde	Jan-sept	Jan-sept	Juli-sept	Juli-sept	Jan-dec	Okt 2015-	Okt 2014-
	2016	2015	2016	2015	2015	sept 2016	sept 2015
Barnhälsa	227 001	213 786	72 293	59 334	266 391	279 606	269 882
Vuxenhälsa	44 275	38 678	14 517	8 265	51 907	57 504	54 258
Övrigt	12 478	10 757	4 469	4 231	18 286	20 007	15 282
<b>Totalt</b>	<b>283 754</b>	<b>263 221</b>	<b>91 279</b>	<b>71 830</b>	<b>336 584</b>	<b>357 117</b>	<b>339 422</b>

Intäkter fördelade per geografisk marknad	Jan-sept	Jan-sept	Juli-sept	April-juni	Jan-Dec	Okt 2015-	Juli 2014-
	2016	2015	2016	2015	2015	sept 2016	juni 2015
Europa	262 376	213 586	79 502	53 493	284 729	333 519	287 002
USA och Kanada	26 898	24 370	3 222	4 763	35 231	37 759	37 139
Asien	46 814	38 247	17 361	11 377	52 130	60 697	50 262
Övriga världen	59 858	102 647	25 964	36 351	111 151	68 362	125 821
<b>Totalt</b>	<b>395 946</b>	<b>378 850</b>	<b>126 049</b>	<b>105 984</b>	<b>483 241</b>	<b>500 337</b>	<b>500 224</b>

**Resultat från verksamhet under avveckling**

(Utdelning)	Jan-sept	Jan-sept	Juli-sept	Juli-sept	Jan-dec
(Belopp i tkr)	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Försäljningskostnader	-	-2 600	-	-2 600	-2 600
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 101	-13 502	-	-3 890	-17 974
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-61	-58	-	3	-41
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 162</b>	<b>-16 160</b>	<b>-</b>	<b>-6 487</b>	<b>-20 615</b>
Finansiella kostnader	-2	-8	-	-1	-9
Skillnad mellan verkligt värde på IBTs aktier och det bokförda värdet	73 099	-	-	-	-
<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>67 935</b>	<b>-16 168</b>	<b>-</b>	<b>-6 488</b>	<b>-20 624</b>
Skattelättnad på grund av koncernbidrag	-	3 556	-	1 427	4 532
<b>Periodens resultat efter skatt</b>	<b>67 935</b>	<b>-12 612</b>	<b>-</b>	<b>-5 061</b>	<b>-16 092</b>

**Kassaflöden från verksamhet under**

avveckling:	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
(Belopp i tkr)	2016	2015	2015
Löpande verksamheten	-6 781	-7 798	-30 895
Investeringsverksamheten	-	-7 700	-10 150
<b>Summa kassaflöde</b>	<b>-6 781</b>	<b>-15 498</b>	<b>-41 045</b>

NYCKELTAL KONCERNEN	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
	2016	2015	2015
Nettoomsättning, tkr <sup>1)</sup>	395 946	378 850	483 241
Rörelseresultat, tkr <sup>1)</sup>	153 079	140 823	172 799
Vinst efter skatt, tkr <sup>1)</sup>	112 374	112 202	137 383
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	47%	28%	32%
- genomsnittligt sysselsatt kapital <sup>1)</sup>	40%	39%	48%
Sysselsatt kapital (tkr)	369 783	374 418	396 184
Antal aktier (tusental) <sup>2)</sup>	17 336	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 300	17 309
Vinst per aktie kvarvarande verksamhet, kr <sup>1)</sup>	6,48	6,49	7,94
Vinst per aktie (kr) <sup>3)</sup>	10,42	5,76	7,01
Eget kapital per aktie (kr)	21,30	20,43	22,87
Soliditet	82%	83%	84%
Rörelsemarginal <sup>1)</sup>	39%	37%	36%
Vinstmarginal <sup>1)</sup>	38%	38%	37%
Medelantalet anställda <sup>1)</sup>	104	96	98

1) Exklusive avvecklad verksamhet (utdelning av IBT)

2) Ingen utspädningseffekt föreligger

3) Nyckeltal definierat enligt IFRS

#### Nyckeltalsdefinitioner

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering och benchmarking av bolagets prestation. Eftersom inta alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan nyckeltal är inte definierade enligt IFRS om inte annat anges.

**Avkastning eget kapital:** Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

**Avkastning sysselsatt kapital:** Resultat före finansnetto plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Eget kapital per aktie:** Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

**Finansnetto:** Resultatet från finansiella intäkter och finansiella kostnader

**Genomsnittligt antal aktier:** vägt genomsnittligt antal utestående aktier under viss period

**Vinst per aktie:** Årets vinst hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier (definition enligt IFRS).

**Vinst per aktie kvarvarande verksamhet:** Årets vinst från kvarvarande verksamhet hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier

**Rörelsemarginal:** Rörelsens resultat i förhållande till omsättning.

**Rörelseresultat:** Resultat före finansiella poster och skatt

**Soliditet:** Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.

**Sysselsatt kapital:** Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder.

**Tillväxt:** Årets omsättning minus föregående års omsättning i förhållande till föregående års omsättning.

**Vinstmarginal:** Vinst före skatt i förhållande till omsättning.

#### Avstämning mot IFRS

	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
	2016	2015	2015
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>			
Rörelseresultat	153 079	140 823	172 799
Finansiella intäkter	1 364	1 860	5 437
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter	154 443	142 683	178 236
Totala tillgångar	451 325	452 355	473 178
Icke räntebärande skulder	-81 542	-77 937	-76 994
Sysselsatt kapital	369 783	374 418	396 184
Genomsnittligt sysselsatt kapital	382 984	361 551	370 500
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	40%	39%	48%

#### Förändring av försäljning per segment

segment	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt		Totalt									
	Jan-sept	%	Juli-sept	%	Jan-sept	%	Juli-sept	%	Jan-sept	%	Juli-sept	%				
Organisk förändring	902	0%	9 404	11%	13 029	24%	8 775	70%	1 493	13%	-40	-1%	15 424	4%	18 139	17%
Valutaeffekter	-67	0%	703	1%	1739	3%	1223	10%	-	-	-	-	1 672	0%	1 926	2%
Redovisad förändring	835	0%	10 107	11%	14 768	27%	9 998	79%	1 493	13%	-40	-1%	17 096	4%	20 065	19%

#### 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.

Den 29 mars 2016 utdelades aktierna i IBT till BioGaias aktieägare (se ovan).

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 koncernchef respektive styrelseledamot i BioGaia AB. Den enda transaktion som skett under perioden är utdelning om 5 kronor.

#### KALENDER

10 februari 2017	Bokslutskommuniké 2016
3 maj 2017	Delårsredogörelse 1 januari - 31 mars 2017
3 maj 2017	Årsstämma i Stockholm
18 augusti 2017	Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2017
25 oktober 2017	Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2017

Stockholm den 25 oktober 2016

Axel Sjöblad

Verkställande direktör

Denna delårsredogörelse har ej varit föremål för granskning av bolagets 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 105 anställda varav 38 i Stockholm, 30 i Lund, 28 i Eslöv, en i Raleigh, USA, sju i Hiroshima, Japan och en 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 royaltyintäkter för användandet av *Lactobacillus reuteri* i licenstagares produkter samt försäljning av leveranssystem såsom sugrör och kapsyler.

Produkterna säljs genom nutritions- och läkemedelsföretag i cirka 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 163 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 14 000 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 143 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:

2016-09-14 BioGaias probiotika lanseras i Kenya, Nigeria och Ghana

2016-08-17 BioGaia Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2016

2016-08-08 BioGaias probiotika för munhälsa minskar tandköttinflammation hos gravida

**BioGaia AB Box 3242 103 64 STOCKHOLM Besöksadress: Kungsbrogatan 3, Stockholm**  
**Telefon: 08-555 293 00, Org. nr 556380-8723 [www.biogaia.se](http://www.biogaia.se)**

**För vidare information:**

**Axel Sjöblad vd, BioGaia AB, tel 08-555 293 00**

**Margareta Hagman vice vd, BioGaia AB, tel 08-555 293 00**