

BioGaia AB

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2013 (13 sidor)

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Vd-kommentar:

”Året har börjat positivt med 25 % tillväxt (valutajusterat) på våra konsumentfärdiga produkter och vårt fokuserade arbete att ta oss in på de verkligt stora marknaderna och skapa ytterligare affärsmöjligheter tillsammans med Nestlé gör att jag är optimistisk angående våra möjligheter att utnyttja den potential som våra erkänt effektiva produkter har på den växande probiotiska marknaden”, säger Peter Rothschild, vd BioGaia AB.

”Försäljningen av insatsprodukter, mestadels kulturer till Nestlé och några andra vällingproducenter, minskade planerligt efter vårt avtal med Nestlé förra året rörande licensrättigheterna för användandet av *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölksersättningar, fortsätter Peter Rothschild, vd BioGaia AB.

Perioden 1 januari – 31 mars 2013

- Omsättningen uppgick till 78,1 (78,3) (exklusive licensintäkt från Nestlé) miljoner kronor vilket är en minskning med 0,2 miljoner kronor (0%). Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 3,0 miljoner kronor (4%). I omsättningen föregående år ingick också en licensintäkt med 356,0 miljoner kronor från Nestlé, avseende licens att använda *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölksersättning under den resterande patenttiden, vilken var att betrakta som engångsintäkt.
- Omsättningen avseende konsumentfärdiga produkter uppgick till 65,6 (54,8) miljoner kronor, en ökning med 10,8 miljoner kronor (20%). Rensat för valutaeffekter var omsättningsökningen 25%.
- Omsättning avseende insatsprodukter uppgick till 11,9 (23,0) (exklusive licensintäkt från Nestlé) miljoner kronor, en minskning med 11,1 miljoner kronor (48%). Rensat för valutaeffekter minskade omsättningen med 46%. I omsättningen av insatsprodukter föregående år ingick också en licensintäkt med 356,0 miljoner kronor från Nestlé vilken var att betrakta som engångsintäkt.
- Rörelseresultatet uppgick till 17,8 (26,1) (exklusive licensintäkt) miljoner kronor, en minskning med 8,3 miljoner kronor (-32%). Rensat för valutaeffekter var minskningen -26%. Inklusivt licensintäkten uppgick rörelseresultatet första kvartalet föregående år till 382,1 miljoner kronor.
- Vinst efter skatt uppgick till 17,7 (20,8) (exklusive licensintäkt) miljoner kronor, en minskning med 3,1 miljoner kronor (-15%). Inklusivt licensintäkten uppgick vinst efter skatt första kvartalet föregående år till 283,2 miljoner kronor.
- Vinst per aktie uppgick till 0,97 (1,18) (exklusive licensintäkt) kronor. Inklusivt licensintäkt uppgick vinst per aktie första kvartalet föregående år till 16,37 kronor.
- Periodens totala kassaflöde uppgick till 22,8 (358,7) miljoner kronor. I förra årets kassaflöde ingick betalning av licensintäkt från Nestlé på 356,0 miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 31 mars 2013 till 397,6 (529,9) miljoner kronor. I kassaflödet sedan 31 mars föregående år ingår utdelning med 103,6 miljoner kronor, skattebetalning med 90,9 miljoner kronor samt investeringar i TwoPac med 19,7 miljoner kronor. Föreslagen utdelning till den kommande årsstämman uppgår till 172,7 miljoner kronor.

Viktiga händelser under första kvartalet 2013

- Lanseringar av maghälsotabletter med Vitamin D i Finland.
- Lansering av maghälsotabletter med ytterligare en smak i Ungern och Frankrike.

Välkommen att delta i telefonkonferens angående delårsrapporten som kommer att hållas idag kl 09:30 av vd Peter Rothschild. För att delta i konferensen ring 08-505 564 87.

BioGaia offentliggör denna information i enlighet med Lag om Värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till offentliggörande den 26 april 2013 kl 08.00.

BioGaia AB (publ.)

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 31 MARS 2013

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB (publ.) får härmed avge delårsrapport för första kvartalet 2013. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 13.

VD HAR ORDET

Året har börjat positivt med 25% tillväxt (valutajusterat) på våra konsumentfärdiga produkter och vårt fokuserade arbete att ta oss in på de verkligt stora marknaderna och skapa ytterligare affärsmöjligheter tillsammans med Nestlé gör att jag är optimistisk angående våra möjligheter att utnyttja den potential som våra erkänt effektiva produkter har på den växande probiotiska marknaden.

Under kvartalet har vi fortsatt arbetet, som påbörjades under förra året, med att byta ut distributörer på marknader där vi inte är nöjda med försäljningsresultaten. Det uppstår självklart störningar när den tidigare distributören säljer ut sitt lager och innan den nya har kunnat starta sina försäljningsansträngningar. Dessa störningar förväntas fortsätta åtminstone under första halvåret 2013.

Fokus för vårt försäljningsarbete ligger annars på BRIC-länderna. I dessa länder är registreringsarbetet omfattande och tidsödande. Valet av distributör i dessa stora marknader är naturligtvis av yttersta betydelse och vi ägnar tid och resurser åt att utvärdera möjligheterna. Trots svårigheterna är det vår förhoppning att kunna teckna avtal för något av dessa länder under innevarande år. Vi har även ökat våra ansträngningar att komma in på den brittiska marknaden.

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade med 25% rensat för valutaeffekter. Vi är nöjda med den ökande försäljningen men som alltid vill jag påpeka att vi själva tittar på rullande 12 månader. Under den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 18% rensat för valutaeffekter.

Försäljningen av insatsprodukter, mestadels kulturer till Nestlé och några andra vällingproducenter, minskade planerligt efter vårt avtal med Nestlé förra året rörande licensrättigheterna för användandet av *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölksersättningar. I samband med detta avtal ingick vi som bekant ett antal options- och utvecklingsavtal och vi arbetar nu tillsammans med Nestlé i dessa utvecklingsprojekt. Vårt mål är att ersätta den affär vi sålde med nya intressanta produkter och distributionsaffärer. Avtalen som gäller distribution av BioGaias droppar i USA och Mexiko är de första bitarna i denna strategi. Lansering av dropparna i dessa länder kommer att ske under andra kvartalet i år. Det är vår förhoppning att kunna teckna ytterligare avtal med Nestlé under innevarande år, vilket kommer att föra oss närmare vårt mål att ersätta den avyttrade affären med nya.

Försäljningen av munhälsoprodukter i Japan går fortsatt bra och eftersom penetrationen är relativt låg har vi en mycket god potential att öka försäljningen där. Affärsmodellen innebär att vi säljer våra produkter via tandläkarkliniker. Denna modell kommer vi också att testa i andra marknader. I Sverige har vi själva inlett ett mindre försök där vi testar att sälja produkterna via tandhygienister.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER FÖRSTA KVARTALET 2013

Försäljningen

Koncernens omsättning uppgick till 78,1 (78,3) miljoner kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé) vilket är en minskning med 0,2 miljoner kronor (0%).

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD och JPY. Vid oförändrade valutakurser skulle försäljningen varit 3,2 miljoner kronor högre. Rensat för valutaeffekter ökade därmed omsättningen (exklusive licensintäkt) med 4%. Valutaförändringarna i EUR, USD och JPY minskar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle ha varit 1,6 miljoner kronor högre vid oförändrade valutakurser.

Inklusive licensintäkt från Nestlé uppgick omsättningen första kvartalet 2012 till 434,3 miljoner kronor. I omsättningen 2012 ingick licensintäkt från Nestlé med 356 miljoner kronor vilken är att betrakta som en engångsintäkt. I februari 2012 tecknade BioGaia flera nya avtal med Nestlé innebärande bland annat att företaget förvärvade en licens (rättighet) för att använda BioGaias probiotika i 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 kommer att erhållas under 2014-2017 under förutsättning att definierade delmål uppnås. I och med försäljningen av licensen har kultur försäljningen till Nestlé gått ner kraftigt på grund av att de, sedan tredje kvartalet 2012, köper till ett betydligt lägre pris som i stort sett ska täcka BioGaias kostnader för kulturen.

Försäljning per segment

KONSUMENTFÄRDIGA PRODUKTER

Försäljning av konsumentfärdiga produkter ökade jämfört med motsvarande period föregående år med 10,8 miljoner kronor (20%) till 65,6 miljoner kronor. Rensat för valutaeffekter var ökningen 25%.

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade främst i Europa men också i Asien och "Övriga världen" medan den minskade i USA och Kanada. Ökningen i Europa hänför sig främst till ökad försäljning i Finland, Frankrike och Ukraina. Ökningen i Asien är fördelad på mindre ökning i flera länder. Ökningen i "Övriga världen" beror framförallt på ökad försäljning i Latinamerika.

Minskningen i USA och Kanada beror på minskad försäljning av droppar till Everidis (distributören som från juni byts till Gerber) och också på minskad försäljning av jordgubbstabletter till Fleet vilket beror på att företaget köpte på sig stora lager vid lanseringen föregående år.

För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen av konsumentfärdiga produkter med 15%. Rensat för valutaeffekter var ökningen 18%.

INSATSPRODUKTER

Försäljningen av insatsprodukter minskade med 11,1 miljoner kronor till 11,9 miljoner kronor (-48%) jämfört med motsvarande period föregående år (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé).

Försäljningen av insatsprodukter minskade i Europa och i Asien. Minskningen i Europa är en följd av avtalet med Nestlé (se ovan). Minskningen i Asien beror på minskad försäljning till ett mejeri i Sydkorea.

För senaste tolv månadersperioden minskade försäljningen av insatsprodukter med 62% vilket också är en följd av licensavtalet med Nestlé.

Försäljning per geografisk marknad

I Europa ökade försäljningen med 0,8 miljoner kronor (1%) (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé). Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade medan försäljning av insatsprodukter minskade. För senaste tolv månadersperioden minskade försäljningen i Europa med 15% (exklusive licensintäkten från Nestlé).

I Asien ökade omsättningen med 0,1 miljoner kronor (1%). Försäljningen av konsumentfärdiga produkter medan försäljning av insatsprodukter minskade. För senaste tolv månadersperioden minskade försäljningen med 12% i Asien.

Försäljningen i USA och Kanada minskade med 3,0 miljoner kronor (-57%) vilket främst beror på minskad försäljning av droppar till Everidis (distributören som från juni byts till Gerber) och också på minskad försäljning av jordgubbstabletter till Fleet. För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen med 16%.

Försäljningen i övriga världen ökade med 2,1 miljoner kronor (42%) vilket beror på ökning av försäljning av konsumentfärdiga produkter i Latinamerika. För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen med 11%.

Varumärket BioGaia

Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 52 (50) % under varumärket BioGaia inklusive så kallad co-branding.

Bruttoresultatet

Bruttoresultatet uppgick till 52,0 (55,5) miljoner kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé) vilket är en minskning med 3,5 miljoner kronor (-6%) jämfört med motsvarande period föregående år. Inklusivt licensintäkten från Nestlé uppgick bruttoresultatet föregående år till 411,5 första kvartalet 2012.

Den totala bruttomarginalen (exklusive licensintäkt) minskade från 71% till 66% vilket främst beror på minskad bruttomarginal för insatsprodukter, se nedan.

Bruttomarginalen för insatsprodukter minskade från 68% till 41%. Detta beror på lägre marginal på försäljningen av kultur till Nestlé då BioGaia, sedan utförsäljningen av rättigheten till användandet av *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölkersättning, säljer kultur till ett betydligt lägre pris.

Bruttomarginalen för konsumentfärdiga produkter minskade något från 72% till 71% på grund av produktmixen.

Rörelsekostnader

Försäljningskostnaderna uppgick till 19,3 (17,7) miljoner kronor vilket utgör 25 (23)% av omsättningen. Ökningen på 1,6 miljoner kronor (9%) beror främst på ökade personalkostnader men också på större marknadsföringsinsatser (deltagande på kongresser, marknadsföringskampanjer mm). För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningskostnaderna med 13%.

Administrationskostnaderna uppgick till 3,5 (3,2) miljoner kronor vilket utgör 4 (4)% av omsättningen. Ökningen på 0,3 miljoner kronor (9%) beror främst på ökade

personalkostnader. För senaste 12-månadersperioden ökade administrationskostnaderna med 3%.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 10,2 (8,4) miljoner kronor vilket utgör 13 (11) % av omsättningen. Ökningen på 1,8 miljoner kronor (21%) beror främst på ökade kostnader för kliniska studier men också på högre personalkostnader. För senaste 12-månadersperioden ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 8%.

Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 0,1(0,2) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 17,8 (26,1) miljoner kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé) vilket är 8,3 miljoner (32%) lägre än motsvarande period föregående år. Detta beror på lägre bruttoresultat på grund av lägre marginal för insatsprodukter samt på ökade rörelsekostnader.

Inklusive licensintäkten från Nestlé uppgick rörelseresultatet för första kvartalet 2012 till 382,1 miljoner kronor.

Finansiella poster och vinst före skatt

Vinst före skatt uppgick till 22,7 (28,9) miljoner kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé) vilket är 6,2 miljoner kronor (21%) lägre än motsvarande period föregående år.

Inklusive licensintäkt från Nestlé uppgick vinst före skatt 384,9) miljoner kronor första kvartalet föregående år.

I finansnetto ingår en kursvinst på 3,1 (1,4) miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR. Bolaget har per 31 mars 2013 utestående valutaterminer på 10,8 miljoner euro till en genomsnittskurs på 8,92 kronor. Valutaterminer uppgående till 5,4 miljoner euro förfaller under 2013, 5,1 miljoner EUR under 2014 och resterande 0,3 miljoner EUR 2015. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfalldagar. Är eurokursen på förfalldagen lägre/högre än kursen den 31 mars 2013 (8,36) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas i framtiden.

Vinst efter skatt

Vinst efter skatt uppgick till 17,7 (20,8) miljoner kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé) vilket är 3,1 miljoner kronor (15%) lägre än motsvarande period föregående år.

Inklusive licensintäkten från Nestlé uppgick vinst efter skatt till 283,2 miljoner kronor första kvartalet föregående år.

Skattesatsen för koncernen uppgick till 22 (26)%. Koncernen betalar skatt på vinsten i de svenska bolagen. De svenska bolagen gjorde avsättning till obeskattade reserver 2012. För detta har uppskjuten skatt om 24,6 miljoner kronor redovisats.

Förlusten i Japan är ej avdragsgill mot de svenska vinsterna. Underskottsavdragen i det japanska dotterbolaget uppgår till 54,8 miljoner kronor per 31 mars 2013. Uppskjuten skattefordran för dessa har ej

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

Vinst per aktie

Vinst per aktie uppgick till 0,97 (1,18) kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé). Inklusive licensintäkt från Nestlé 2012 uppgick vinst per aktie till 16,37 kronor första kvartalet 2012.

Kassaflödet

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2013 till 397,6 (529,9) miljoner kronor. I kassaflödet sedan 31 mars föregående år ingår utdelning med 103,6 miljoner kronor, skattebetalning med 90,9 miljoner kronor samt investeringar i TwoPac med 19,7 miljoner kronor.

Kassaflödet för första kvartalet uppgick till 22,8 (358,7) miljoner kronor. I första kvartalet 2012 ingick betalning av licensintäkt från Nestlé på 356,0 miljoner kronor.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 473,9 (512,9) miljoner kronor. Koncernens soliditet uppgick till 88 (80)%.

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

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

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

Utdelning 2012

Styrelsen föreslog i samband med bokslutskommunikén den kommande årsstämman 26 april 2013 en ordinarie utdelning på 4,15 kr samt en extra utdelning på 5,85 kr, vilket ger en total utdelning på 10,00 kronor per aktie. Detta innebär en utdelning om 172,7 miljoner kronor.

Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,4 (9,8) miljoner kronor under första kvartalet varav 1,2 (9,0) miljoner kronor avser TwoPac AB.

Dotterbolaget i Japan

Omsättningen i dotterbolaget i Japan uppgick till 2,1 (3,7) miljoner kronor under första kvartalet. Rörelseresultatet för den Japanska verksamheten uppgick till -2,0 (-0,6) miljoner kronor. Den minskade försäljningen till distributören beror på en minskad lagerhållning i samband med effektivisering av distributionen.

Dotterbolaget TwoPac AB

TwoPac AB ägs till 50 procent av BioGaia och till 50 procent av TwoPacs ledning. Sedan 1 januari 2011 konsolideras TwoPac in i BioGaia-koncernen. Omsättningen i TwoPac uppgick till 9,2 (6,3) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 2,9 (1,5) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 2,1 (0,9) miljoner kronor.

Dotterbolaget CapAble AB

CapAble, som ägs till 90,1 % av BioGaia AB och till 9,9% av bolagets vd, startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen. Omsättningen i CapAble uppgick till 0 (0) miljoner kronor under kvartalet. Rörelseresultat uppgick till -0,7 (-0,6) miljoner kronor. Orsaken till att ingen försäljning skedde under första kvartalet är att maskinen som tillverkar LifeTop Cap har byggts om för att förbättra produktens kvalitet.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 77,0 (431,2) miljoner kronor och resultatet före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till 20,7 (384,4) miljoner kronor. Då det är osäkert om fordran på BioGaia Japan kommer att kunna återbetalas inom överskådlig framtid har reservering av fordran skett vilket inneburit en nedskrivning med 2,7 (1,2) miljoner kronor vilket påverkat resultatet negativt. Resultat efter skatt uppgick till 16,3 (283,1) miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till 22,0 (362,3) miljoner kronor.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2013

Lanseringar under kvartal 1, 2013

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
BG Distribution	Maghälsotabletter med jordgubbssmak	Ungern
Laboratoire PediAct	Maghälsotabletter med jordgubbssmak	Frankrike
Verman	Maghälsotabletter med Vitamin D	Finland



PERSONAL

Antalet anställda i koncernen (inklusive TwoPac AB) uppgick per 31 mars 2013 till 80 (67) 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 6,3 miljoner kronor. Bolaget bedömer inte att det finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar. I moderbolaget är fordringar och andelar i det japanska dotterbolaget nedskrivna till noll.

CapAble AB som till 90,1 procent ägs av BioGaia AB startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen. Andelar i dotterbolaget CapAble är sammanlagt upptagna till 6,9 miljoner kronor i moderbolaget. CapAble har sedan starten 2008 visat förlust. BioGaia har gett villkorade aktieägartillskott till dotterföretaget CapAble om totalt 6,0 miljoner kronor under 2009 och 2010. BioGaia AB har gett koncernbidrag om totalt 7,3 miljoner kronor under perioden 2010-2012. Resultat före skatt uppgick under första kvartalet till -0,7 (-0,6) miljoner kronor. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende CapAble 2,5 miljoner kronor. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa lönsamhet under kommande år vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

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

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU.

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

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

Nya redovisningsprinciper

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

FRAMTIDSUTSIKTER

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

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

Utdelningspolicyn var till och med 2012 att utdelning till aktieägarna ska uppgå till 30 procent av vinsten efter skatt. Styrelsen beslutade vid publiceringen av bokslutskommunikén 2012 att för kommande år ändra policyn till att utdelning till aktieägarna ska uppgå till 40 procent av vinsten efter skatt.

Under det kommande året planeras lanseringar i ett antal länder. Med en stark produktportfölj innehållande ett ökat antal innovativa produkter som delvis 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.



Rapporter över totalresultat - Koncernen

(Belopp i tkr)

	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Jan-dec 2012	April 2012- mars 2013	April 2011- mars 2012
Nettoomsättning	78 142	78 289	289 248	289 101	323 426
Licensintäkt	-	356 004	356 004	-	356 004
Kostnad för sålda varor	-26 181	-22 764	-88 179	-91 596	-100 153
<i>Bruttoresultat</i>	<i>51 961</i>	<i>411 529</i>	<i>557 073</i>	<i>197 505</i>	<i>579 277</i>
Försäljningskostnader	-19 324	-17 677	-77 361	-79 008	-69 616
Administrationskostnader	-3 524	-3 153	-13 423	-13 794	-13 354
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10 216	-8 414	-35 788	-37 590	-34 763
Övriga rörelsekostnader	-1 143	-204	-2 431	-3 370	311
<i>Rörelseresultat</i>	<i>17 754</i>	<i>382 081</i>	<i>428 070</i>	<i>63 743</i>	<i>461 855</i>
Finansiella intäkter	4 996	2 855	14 245	16 386	6 445
Finansiella kostnader	-47	-22	-73	-98	-71
<i>Resultat före skatt</i>	<i>22 703</i>	<i>384 914</i>	<i>442 242</i>	<i>80 031</i>	<i>468 229</i>
Skatt	-5 026	-101 719	-112 371	-15 678	-123 993
PERIODENS VINST	17 677	283 195	329 871	64 353	344 236
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-579	-696	-1 059	-942	494
Periodens totalresultat	17 098	282 499	328 812	63 411	344 730

Periodens vinst hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	16 709	282 808	326 970	60 871	341 263
Innehav utan bestämmande inflytande	968	387	2 901	3 482	2 973
	17 677	283 195	329 871	64 353	344 236

Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	16 130	282 112	325 911	59 929	341 757
Innehav utan bestämmande inflytande	968	387	2 901	3 482	2 973
	17 098	282 499	328 812	63 411	344 730

Vinst per aktie

Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	0,97	16,37	18,93		
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	0,97	16,37	18,93		
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271		
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271		
Antal utestående optioner (tusental)	87	-	87		
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-		
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 271	17 271		

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN	31-mar	31-dec	31-mar
(Belopp i tkr)	2013	<u>2012</u>	<u>2012</u>
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	177
Materiella anläggningstillgångar	49 319	49 193	32 256
Övriga långfristiga fordringar	17	<u>17</u>	<u>18</u>
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	49 336	49 210	32 451
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	90 656	92 838	79 316
Likvida medel	397 624	<u>374 974</u>	<u>529 923</u>
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	488 280	467 812	609 239
TOTALA TILLGÅNGAR	537 616	517 022	641 690
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	469 432	453 303	511 876
Innehav utan bestämmande inflytande	4 460	<u>3 491</u>	<u>978</u>
Totalt eget kapital	473 892	456 794	512 854
Avsättning för uppskjuten skatt	24 649	24 710	185
Icke räntebärande kortfristiga skulder	39 075	<u>35 518</u>	<u>128 651</u>
TOTALA SKULDER OCH			
EGET KAPITAL	537 616	517 022	641 690

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
(Belopp i tkr)	2013	<u>2012</u>	<u>2012</u>
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	17 754	382 081	428 070
Avskrivningar	1 262	1 260	4 545
Övriga ej likviditetspåverkande poster	105	<u>266</u>	<u>346</u>
	19 121	383 607	432 961
Realiserade valutaterminer	351	285	2 818
Betald skatt	-2 456	-17 246	-105 736
Erhållen och betald ränta	1 803	<u>1 394</u>	<u>8 496</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	18 819	368 040	338 539
Förändringar i rörelsekapital	5 369	<u>462</u>	<u>-2 982</u>
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	24 188	368 502	335 557
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-1 410	-9 821	-29 391
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-	<u>-</u>	<u>-102 373</u>
Periodens kassaflöde	22 778	358 681	203 793
Likvida medel vid periodens början	374 974	171 534	171 534
Kursdifferens i likvida medel	-128	-292	-353
Likvida medel vid periodens slut	397 624	529 923	374 974

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

(Belopp i tkr)

	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Jan-dec 2012
Vid periodens början	456 794	230 355	230 355
Utdelning	-	-	-103 626
Teckningsoptioner	-	-	1 253
Periodens totalresultat	17 098	282 499	328 812
Vid periodens slut	473 892	512 854	456 794

RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

(Belopp i tkr)

Intäkter per segment

	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Jan-dec 2012	April 2012- - mars 2013	April 2011- - mars 2012
Konsumentfärdiga produkter	65 628	54 771	237 583	248 440	216 637
Insatsprodukter	11 943	23 007	50 577	39 513	104 814
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	-	356 004	356 004	-	356 004
Övriga produkter	571	511	1 088	1 148	1 975
	78 142	434 293	645 252	289 101	679 430

Bruttoresultat per segment

	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Jan-dec 2012	April 2012- - mars 2013	April 2011- - mars 2012
Konsumentfärdiga produkter	46 596	39 464	170 275	177 407	156 798
Insatsprodukter	4 927	15 677	29 935	19 185	64 726
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	-	356 004	356 004	-	356 004
Övriga produkter	438	384	859	913	1 748
	51 961	411 529	557 073	197 505	579 276

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

Intäkter fördelade per geografisk marknad

	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Jan-dec 2012	April 2012- - mars 2013	April 2011- - mars 2012
Omsättning	60 255	59 549	203 328	204 034	240 261
Europa	-	356 004	356 004	-	356 004
Licensintäkt (Europa) 1)	2 301	5 303	28 422	25 420	21 891
USA och Kanada	8 457	8 394	32 420	32 483	36 727
Asien	7 129	5 043	25 078	27 164	24 547
Övriga världen	78 142	434 293	645 252	289 101	679 430

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET

	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Jan-dec 2012
(Belopp i tkr)			
Nettoomsättning	77 010	75 161	278 515
Licensintäkt	-	356 004	356 004
Kostnad för sålda varor	-29 426	-24 503	-97 475
<i>Bruttoresultat</i>	47 584	406 662	537 044
Försäljningskostnader	-15 117	-13 246	-57 673
Administrationskostnader	-3 209	-2 874	-12 248
Forsknings och utvecklingskostnader	-10 266	-8 433	-35 868
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-1 143	-204	-2 430
<i>Rörelseresultat</i>	17 849	381 905	428 825
Nedskrivning av fordran i dotterbolag	-2 683	-1 183	-8 574
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-2 583
Finansnetto	5 488	3 651	17 220
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	20 654	384 373	434 888
Avsättning till periodiseringsfond	-	-	-109 341
Resultat före skatt	20 654	384 373	325 547
Skatt	-4 376	-101 290	-86 270
PERIODENS RESULTAT	16 278	283 083	239 277

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

	31-mar 2013	31-dec 2012	31-mar 2012
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	-	-	177
Materiella tillgångar	2 087	2 275	2 138
Andelar i koncernföretag	21 160	21 160	21 160
Långfristiga fordringar på dotterbolag	24 513	24 513	16 513
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	47 760	47 948	39 988
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	82 862	85 009	69 787
Likvida medel	393 330	371 448	524 037
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	476 192	456 457	593 824
TOTALA TILLGÅNGAR	523 952	504 405	633 812
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	365 938	349 660	495 839
Periodiseringsfond	109 341	109 341	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	48 673	45 404	137 973
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	523 952	504 405	633 812

KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET

	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Jan-dec 2012
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat	17 849	381 905	428 825
Avskrivningar	312	379	1 510
Övriga ej likviditetspåverkande poster	106	176	308
Realiserade valutaterminer	351	285	2 818
Betald skatt	-2 444	-17 246	-105 690
Erhållen och betald ränta	1 956	1 545	9 120
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	18 130	367 044	336 891
Förändringar i rörelsekapital	5 438	-4 333	-13 512
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	23 568	362 711	323 379
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-1 580	-363	-11 123
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-	-	-102 373
Periodens kassaflöde	21 988	362 348	209 883
Likvida medel vid periodens början	371 448	161 865	161 865
Kursdifferens på likvida medel	-106	-176	-300
Likvida medel vid periodens slut	393 330	524 037	371 448

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Jan-dec 2012
Vid årets början	349 660	212 756	212 756
Utdelning	-	-	-103 626
Teckningsoptionsprogram	-	-	1 253
Periodens resultat	16 278	283 083	239 277
Vid periodens slut	365 938	495 839	349 660

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE – MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

Moderbolaget äger 100 procent i BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc., Tripac AB samt i Infant Baby AB.

Moderbolaget äger 90,1 procent i CapAble AB.

Moderbolaget äger 50 % i TwoPac AB och redovisar det som ett koncernföretag.

Annwall och Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 1 259 332 B-aktier vilket motsvarar 11,6 procent av kapitalet och 36,2 procent av rösterna. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall som är vd respektive styrelseledamot i moderbolaget. Inga transaktioner mellan BioGaia och Annwall & Rothschild Investment AB har ägt rum under perioden.

BioGaia har i slutet av 2012 ingått ett projektavtal med styrelseledamoten Jörgen Thorballs delägda bolag XOventure. Avtalet innebär att konsulter, inom ramen för XOventures nätverk, anlitas avseende preklinisk dokumentation och strategi gällande produktutveckling. Konsultuppdraget påbörjades under första kvartalet 2013 och arvode om cirka 600 tkr har utbetalats under perioden.

Följande transaktioner har skett med BioGaia Japan

	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Jan-dec 2012
Ränteintäkter	379	656	2 386
Lämnat lån	-1 456	-	-1 670
Försäljning av varor	848	527	4 518

Då osäkerhet råder om fordran på BioGaia Japan kommer att återbetalas inom en överskådlig framtid har reservering av fordran skett.

Följande transaktioner har skett med TwoPac AB (inkl dotterbolag)

	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Jan-dec 2012
Ränteintäkter	151	149	643
Lämnat Lån	-	-	-8 000
Köp av varor	-9 232	-6 331	-29 314

Med övriga närstående bolag har inga väsentliga transaktioner skett.

Utgående balans vid periodens slut var följande:

	31-mar 2013	31-mar 2012	31-dec 2012
Långfristiga fordringar TwoPac AB (inkl dotterbolag)	23 491	15 491	23 491
Kortfristiga mellanhavande med närstående			
Kortfristiga fordringar TwoPac AB	151	149	164
Kortfristiga skulder TwoPac AB	-2 877	-2 156	-1 972
	-2 726	-2 007	-1 808

NYCKELTAL KONCERNEN 1)	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars
	2013	2012	2012 exkl licensintäkt 2)
Omsättning, tkr	78 142	434 293	78 289
Rörelseresultat, tkr	17 754	382 081	26 077
Vinst efter skatt, tkr	17 677	283 195	20 820
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	4%	76%	9%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	5%	104%	12%
Sysselsatt kapital (tkr)	498 541	513 039	250 664
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	87	-	-
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädnings effekt (tusental)	-	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 271	17 271
Vinst per aktie (kr)	0,97	16,37	1,18
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	0,97	16,37	1,18
Eget kapital per aktie (kr)	27,18	29,64	14,45
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	27,18	29,64	14,45
Soliditet	88%	80%	88%
Rörelsemarginal	23%	88%	33%
Vinstmarginal	29%	89%	37%
Medelantalet anställda	78	66	66

1) Nyckeltalen överensstämmer med årsredovisningens definitioner.

2) Nyckeltalen första kvartalet 2012 exklusive licensintäkt från Nestlé (se ovan under Finansiell utveckling)

KALENDER

26 april 2013	Kl. 09:30 Telefonkonferens med vd Peter Rothschild. För att delta i konferensen ring 08-506 857 59.
26 april 2013	Årsstämma 13:00 i Lundqvist & Lindqvist Klara Strands lokaler på Klarabergsviadukten 90 i Stockholm.
22 augusti 2013	Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2013
23 oktober 2013	Delårsrapport 1 januari – 30 september 2013

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 26 april 2013

David Dangoor
Styrelseordförande

Jan Annwall
Styrelseledamot

Stefan Elving
Styrelseledamot

Thomas Flinck
Styrelseledamot

Inger Holmström
Styrelseledamot

Jörgen Thorball
Styrelseledamot

Paula Zeilon
Styrelseledamot

Peter Rothschild
Verkställande Direktör

Denna delårsrapport 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 80 anställda varav 30 i Stockholm, 23 i Lund, 18 i Eslöv, två i Raleigh, USA, sex i Hiroshima, Japan och en i Shanghai, Kina.

Affärsmodell

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

Produkterna säljs genom nutritions-, livsmedels-, hälsokost- och läkemedelsföretag i ett 80-tal 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

Lactobacillus reuteri är en av världens mest studerade probiotika, framför allt vad gäller studier på små barn. Hittills har 108 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 8 600 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 72 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har utförts på:

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

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:

2013-03-21 Kallelse till årsstämma i BioGaia AB
2013-02-08 BioGaia AB Bokslutskommuniké 2012
2012-12-17 BioGaia tecknar två nya distributionsavtal och ytterligare en studie på paradontit visar positiva resultat

BioGaia AB Box 3242 103 64 STOCKHOLM Besöksadress: Kungsbrogatan 3A, Stockholm
Telefon: 08 555 293 00, Org. nr 556380-8723 www.biogaia.se

För vidare information:

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