

Pressmeddelande 23 oktober 2012

BioGaia AB Delårsrapport 1 januari – 30 september 2012 (15 sidor)

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Perioden 1 januari – 30 september 2012

- Omsättningen uppgick till 572,8 (232,6) miljoner kronor. I omsättningen ingår licensintäkt med 356,0 miljoner kronor från Nestlé vilken är att betrakta som engångsintäkt, men som till viss del hänför sig till försäljningen 2012. Exklusive licensintäkten från Nestlé uppgick omsättningen till 216,8 (232,6) miljoner kronor, en minskning med 15,8 miljoner kronor (-7%). (Rensat för valutaeffekter var minskningen -6%).
- Omsättningen avseende konsumentfärdiga produkter uppgick till 172,0 (158,0) miljoner kronor, en ökning med 14,0 miljoner kronor (9%). Rensat för valutaeffekter var omsättningsökningen 10%.
- Omsättning avseende insatsprodukter uppgick till 399,8 (73,2) miljoner kronor. Exklusive licensintäkten från Nestlé uppgick omsättningen avseende insatsprodukter till 43,8 (73,2) miljoner kronor, en minskning med 29,4 miljoner kronor (-40%), vilken är ett resultat av det tidigare avtalet med Nestlé (se ovan).
- Rörelseresultatet uppgick till 414,9 (79,4) miljoner kronor, en ökning med 335,5 miljoner kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick rörelseresultatet till 58,9 (79,4) en minskning med 20,5 miljoner kronor (-26%). (Rensat för valutaeffekter var minskningen -22%).
- Vinst efter skatt uppgick till 314,1 (57,8) miljoner kronor. Exklusive licensintäkt uppgick vinst efter skatt till 51,7 (57,8) miljoner kronor, en minskning med 6,1 miljoner kronor (-11%).
- Vinst per aktie uppgick till 18,07 (3,24 kronor). Exklusive licensintäkt uppgick vinst per aktie till 2,88 kronor.
- Periodens totala kassaflöde uppgick till 233,3 (14,2) miljoner kronor. I kassaflödet ingår betalning från Nestlé med 356,0 miljoner kronor, investeringar i TwoPac på 21,7 (10,8) miljoner kronor, skattebetalning med 73,5 (30,1) miljoner kronor samt utdelning med 103,6 (34,5) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 30 september 2012 till 404,1 (161,4) miljoner kronor.

Tredje kvartalet 2012

- Omsättningen uppgick till 62,8 (73,1) miljoner kronor, en minskning med 10,3 miljoner kronor (-14%). Rensat för valutaeffekter minskade omsättningen med -9%.
- Omsättningen avseende konsumentfärdiga produkter uppgick till 50,2 (46,5) miljoner kronor, en ökning med 3,7 miljoner kronor (8%). Rensat för valutaeffekter var omsättningsökningen 14%.
- Omsättningen avseende insatsprodukter uppgick till 12,5 (25,9) miljoner kronor, en minskning med 13,4 miljoner kronor (-52%), vilken är ett resultat av det tidigare avtalet med Nestlé (se ovan). (Rensat för valutaeffekter var omsättningsminskningen -48%).
- Rörelseresultatet uppgick till 13,5 miljoner (22,1) miljoner kronor, en minskning med 8,6 miljoner kronor (-39%). Rensat för valutaeffekter minskade rörelseresultatet med -26%.
- Vinst efter skatt uppgick till 14,2 (15,6) miljoner kronor, en minskning med 1,4 miljoner kronor (-9%).

Viktiga händelser under tredje kvartalet 2012

- Studie som visar att *Lactobacillus reuteri* Protectis förhindrade nekrotiserande enterokolit (NEC) hos för tidigt födda spädbarn publicerades.
- Ytterligare en studie som visar att *Lactobacillus reuteri* Protectis minskade kolik hos spädbarn publicerades.

Viktiga händelser efter tredje kvartalets utgång 2012

- Avtal avseende försäljning av tabletter och droppar i Pakistan.
- Studie som visar att *Lactobacillus reuteri* Protectis hjälper för tidigt födda barn publicerades.

”Det tredje kvartalet kännetecknas, liksom tidigare år, av lägre aktivitet på grund av den sedvanliga semesterperioden hos våra distributörer och leverantörer. Trots det pågående distributörsbytet i ett antal länder, som på kort sikt påverkar försäljningen negativt, ökar försäljningen av konsumentfärdiga produkter”, säger Peter Rothschild, vd BioGaia AB.

”Sammantaget står vi nu bättre rustade än någonsin att fortsätta vår expansion genom bättre marknadsföring och försäljning, lansering av nya produkter på existerande marknader och av våra existerande produkter på nya marknader”, avslutar Peter Rothschild.

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 08-506 857 59.

BioGaia offentliggör denna information i enlighet med Lag om Värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till offentliggörande den 23 oktober 2012 kl 08.00.

BioGaia AB (publ.)

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2012

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB (publ.) får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2012. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 15.

VD HAR ORDET

Det tredje kvartalet kännetecknas, liksom tidigare år, av lägre aktivitet på grund av sedvanliga semestrar hos våra distributörer och leverantörer. Trots det pågående distributörsbytet i ett antal länder, som på kort sikt påverkar försäljningen negativt, ökar försäljningen av konsumentfärdiga produkter.

Under den senaste tiden har flera studier med positiva resultat vid användningen av *Lactobacillus reuteri* Protectis blivit publicerade. Dels har det varit resultat vid behandlingen av för tidigt födda barn, dels har det varit en studie som ytterligare en gång till bekräftar Protectis signifikanta resultat på spädbarn med kolik. Studierna på för tidigt födda barn är viktiga därför det är ett område där säkerhet är av oerhörd betydelse. Resultaten är mycket lovande och vi kommer att arbeta vidare inom området för att hitta den mest optimala lösningen ur alla aspekter. När det gäller resultaten på spädbarn med kolik kan man kanske tycka att vi redan har tillräckligt med data för att övertyga vårdpersonal att vår produkt fungerar och de kan rekommendera den som en säker och effektiv behandling. Emellertid är den senaste och tredje studien av stor betydelse då den genomfördes av en läkare som anses vara en av världens mest välrenommerade experter på probiotika och även på grund av att studien genomfördes enligt de högsta kraven på rapportering av kliniska studier (CONSORT). Vår ställning inom detta indikationsområde är nu mycket stark och betyder mycket för vårt arbete att få barnläkare att känna igen och även rekommendera andra BioGaia-produkter.

Distributörsbytet i ett antal länder fortsätter, med de negativa effekterna som det innebär, uppvägs av positiva försäljningsresultat på ett antal andra marknader. Vår försäljning till Fleet Pharmaceuticals i USA har inneburit ett rejält lyft för denna marknad och Nordamerika blir en allt viktigare marknad för oss. Tar vi hänsyn till valutaeffekterna växte konsumentfärdiga produkter med 14 % under kvartalet och på löpande tolv ligger vi på 13 %. Lägre än genomsnittet för de senaste åren då försäljningen för dessa produkter legat runt 30 %. Distributörsbytena syftar naturligtvis till att säkra en god tillväxt även i framtiden. Försäljningsökningen i Japan var något lägre tredje kvartalet, men detta innebär inte att vi ändrat vår uppfattning att försäljningen i Japan kommer att fortsätta att visa god tillväxt. Vårt fokus på munhälsosidan börjar nu ge resultat i form av försäljningstillväxt och genom lanseringar i Holland och Belgien.

Försäljningen till Nestlé efter vårt avtal med dem i februari har planenligt minskat med ca 50 % och vi samarbetar nu intensivt med dem för att skapa nya möjligheter som på sikt beräknas ge en substansiell försäljning till dem. Det är ett omfattande arbete men berör områden med stor potential.

Personalkostnaderna ökar något mer än vanligt då vi bland annat har anställt ny försäljningschef, ny marknadschef och ny chef för vår kvalitets/regulatoriska

avdelning under året. Alla dessa personer kommer från läkemedelsindustrin och bidrar med helt ny kompetens inom områden som är oerhört viktiga för oss.

Sammantaget står vi nu bättre rustade än någonsin att fortsätta vår expansion genom bättre marknadsföring och försäljning, lansering av nya produkter på existerande marknader och av våra existerande produkter på nya marknader.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2012

Försäljningen

Koncernens omsättning uppgick till 572,8 (232,6) miljoner kronor. I omsättningen ingår licensintäkt från Nestlé med 356 miljoner kronor vilken är att betrakta som en engångsintäkt men som till viss del hänför sig till försäljningen 2012. I februari 2012 tecknade BioGaia flera nya avtal med Nestlé innebärande bland annat förvärv av licens 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 kvartal 1 2012. Försäljningen av licensen innebär att kulturintäkterna från Nestlé minskar under 2012 vilket gör att försäljningen av insatsprodukter minskar. BioGaia bedömer att intäkterna (exklusive licensintäkter) från Nestlé kommer att motsvara cirka 50 procent av försäljningen under 2011, för att under 2013 vara nära 2011 års nivå. Från och med 2014 bedöms försäljningen vara högre än under 2011. Exklusive licensintäkter från Nestlé uppgick omsättningen till 216,8 (232,6) miljoner kronor, en minskning med 15,8 miljoner kronor (sju procent) jämfört med motsvarande period föregående år.

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst euro men även i USD och JPY. Vid oförändrade valutakurser skulle försäljningen varit 2,4 miljoner kronor högre. Rensat för valutaeffekter var minskningen av försäljningen (exklusive licensintäkt) sex procent. Valutförändringarna i EUR, USD och JPY minskar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle ha varit 2,9 miljoner kronor högre vid oförändrade valutakurser.

För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen (rensat för licensersättningen från Nestlé) med en procent jämfört med motsvarande tolv månadersperiod föregående år.

Försäljning per segment

Försäljning av konsumentfärdiga produkter ökade med 14 miljoner kronor (nio procent) till 172,0 miljoner kronor. Rensat för valutaeffekter var ökningen tio procent. För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen av konsumentfärdiga produkter med 13 procent jämfört med motsvarande tolv månadersperiod föregående år. Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade i Nordamerika, Europa och Asien medan den minskade i övriga världen jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen i Asien hänför sig främst till ökad försäljning i Japan och Indonesien. Ökningen i Nordamerika beror framförallt på Fleets lansering av jordgubbstabletter i USA. I Europa är ökningen hänförlig till flera länder bland annat Spanien, Italien och Frankrike. I övriga världen minskade försäljningen i Australien medan den ökade i Sydafrika.

Försäljningen av insatsprodukter ökade med 326,6 miljoner kronor. Exklusive licensintäkter från Nestlé minskade försäljningen med 29,4 miljoner kronor (40 procent) jämfört med motsvarande period föregående år. 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 att föregående år innefattade intäkt avseende slutlig uppgörelse med Yili i Kina. För senaste 12-månadersperioden minskade försäljningen av insatsprodukter (exklusive licensintäkter från Nestlé) med 25 procent.

Försäljning per geografisk marknad

I Europa ökade omsättningen med 333,8 miljoner kronor. Exklusive licensintäkter från Nestlé minskade försäljningen med 22,2 miljoner kronor (13 procent). För senaste tolv-månadersperioden minskade försäljningen i Europa med sex procent (exklusive licensintäkt).

I Asien minskade omsättningen med 3,3 miljoner kronor (elva procent). För senaste tolv-månadersperioden minskade försäljningen i Asien med en procent.

Försäljningen i USA och Kanada ökade med 11,4 miljoner kronor (123 procent) jämfört med motsvarande period föregående år. För senaste tolv-månadersperioden ökade försäljningen i USA och Kanada med 154 procent.

Försäljningen i övriga världen minskade med 1,6 miljoner kronor (åtta procent) jämfört med motsvarande period föregående år. För senaste tolv-månadersperioden ökade försäljningen i övriga världen med tre procent.

Varumärket BioGaia

Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 44 (42) procent under varumärket BioGaia (inklusive så kallad co-branding 51 (51) procent).

Bruttoresultatet

Bruttoresultatet uppgick till 509,0 (159,0) miljoner kronor. Exklusive licensintäkter från Nestlé uppgick bruttoresultatet till 153,0 (159,0) miljoner kronor vilket är en minskning med 6,0 miljoner kronor (fyra procent) jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen (exklusive licensintäkt) ökade från 68 till 71 procent. Detta beror både på ökad försäljning i Japan, där marginalerna är högre, och på minskad försäljning till Nestlé där marginalen är lägre.

Rörelsekostnader

Försäljningskostnaderna uppgick till 55,9 (47,8) miljoner kronor vilket utgör 26 (21) procent av omsättningen (exklusive licensintäkt). Ökningen på 8,1 miljoner kronor (17 procent) beror främst på ökade personalkostnader och marknadsföringsinsatser (ökat deltagande på kongresser, nya websidor och varuprover) samt på ökade kostnader i Japan, delvis beroende på valutaförändringar. För senaste tolv-månadersperioden ökade försäljningskostnaderna med 16 procent.

Administrationskostnaderna uppgick till 9,7 (8,8) miljoner kronor vilket utgör fyra (fyra) procent av omsättningen (exklusive engångsintäkt). Ökningen på 0,9 miljoner kronor (tio procent) beror främst på ökade personalkostnader. För senaste tolv-månadersperioden ökade administrationskostnaderna med 17 procent vilket främst beror på ökade personalkostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 25,2 (24,4) miljoner kronor vilket utgör tolv (elva) procent av omsättningen (exklusive licensintäkt). Externa kostnader för kliniska studier har minskat medan personal- och patentkostnader har ökat.

Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 0,5 (1,0) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för

utvecklingsarbeten uppgick till 0 (0) miljoner kronor. För senaste tolv-månadersperioden ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med elva procent.

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

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 414,9 (79,4) miljoner kronor, en ökning med 335,5 miljoner kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick rörelseresultatet till 58,9 miljoner kronor vilket är 20,5 miljoner (26 %) lägre än motsvarande period föregående år.

Finansiella poster och vinst före skatt

Vinst före skatt uppgick till 428,7 (79,2) miljoner kronor, en ökning med 349,5 miljoner kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick vinst före skatt till 72,7 miljoner kronor vilket är 6,5 miljoner kronor (8 %) lägre än motsvarande period föregående år.

I finansnettot ingår en kursvinst/förlust på 7,3 (-2,2) miljoner kronor avseende valutaterminer i euro. Bolaget har per 30 september 2012 utestående valutaterminer på 10,8 miljoner euro till en genomsnittskurs på 9,09 kronor. Valutaterminer uppgående till 2,1 miljoner euro förfaller under 2012, 6,4 miljoner 2013 och resterande 2,3 miljoner 2014. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodagar. Är eurokursen på förfallodagen lägre/högre än kursen den 30 september 2012 (8,44) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas i framtiden.

Vinst efter skatt

Vinst efter skatt uppgick till 314,1 (57,8) miljoner kronor, en ökning med 256,3 miljoner kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick vinst efter skatt till 51,7 miljoner kronor (11 %) lägre än motsvarande period föregående år.

Skattesatsen för koncernen (exklusive licensintäkt) uppgick till 29 (27) procent. 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 67,9 miljoner kronor per 30 september 2012. Uppskjuten skattefordran för dessa har ej redovisats då en uthållig vinstnivå ännu ej uppvisats i det japanska bolaget. Då förlusten i Japan har ökat jämfört med motsvarande period föregående år har skattesatsen ökat.

Vinst per aktie

Vinst per aktie uppgick till 18,07 (3,24) kronor. Exklusive engångsintäkt uppgår vinst per aktie till 2,88 kronor.

Kassaflödet

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2012 till 404,1 (161,4) miljoner kronor.

Kassaflödet uppgick till 233,3 (14,2) miljoner kronor. I kassaflödet ingår engångsbetalning från Nestlé på 356 miljoner kronor, investeringar i TwoPac på 21,7 (10,8) miljoner kronor, skattebetalning på 73,5 (30,1) miljoner kronor samt utdelning på 103,6 (34,5) miljoner kronor.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 441,7 (208,6) miljoner kronor. Koncernens soliditet uppgick till 84 (83) procent.

I juni genomfördes det teckningsoptionsprogram som beslutats på årsstämman den 8 maj 2012. Totalt tecknades 88 500 teckningsoptioner, varav företagsledningen tecknade 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 21,4 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, men kommer löpande att bedömas.

Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 23,5 (11,0) miljoner kronor under perioden varav 21,7 (10,8) miljoner kronor avser TwoPac.

Dotterbolaget i Japan

Omsättningen i dotterbolaget i Japan uppgick till 10,4 (9,2) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -4,7 (-3,3) miljoner kronor.

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 20,6 (17,2) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 6,3 (4,3) miljoner kronor. Sedan 2012 betalar bolaget skatt. Resultatet efter skatt uppgick till 4,3 (4,0) miljoner kronor. Den nya tillverkningsanläggningen är färdigställd och flytten av produktionslinjer har startat och beräknas vara klar under första kvartalet nästa år.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 564,7 (225,6) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 426,1 (75,6) miljoner kronor. Resultat efter skatt uppgick till 313,0 (39,7) miljoner kronor. Kassafördet i moderbolaget uppgick till 235,6 (8,4) miljoner kronor.

Beslut fattades på årsstämman i maj att nedsätta hela reservfonden om 77,8 miljoner kronor och överföra till fri fond. Registrering av nedsättningen skedde i augusti 2012.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER TREDJE KVARTALET 2012

Försäljningen tredje kvartalet

Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 62,8 (73,1) miljoner kronor, en minskning med 10,3 miljoner kronor (14 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen hänför sig till

insatsprodukter och förklaras ovan under försäljning under januari - september 2012. Rensat för valutaeffekter (se ovan) minskade försäljningen med nio procent.

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter uppgick till 50,2 (46,5) miljoner kronor, en ökning med 3,7 miljoner kronor (8 %). Rensat för valutaeffekter ökade försäljningen av konsumentfärdiga produkter med 14 %. Jämfört med andra kvartalet minskade omsättningen av konsumentprodukter med 16,9 miljoner kronor. Tredje kvartalets omsättning brukar vara den lägsta under året beroende på sedvanlig semesterperiod i Europa vilket gör att BioGaias kunder och leverantörer har lägre aktivitet.

Försäljning av insatsprodukter uppgick till 12,5 (25,9) miljoner kronor, en minskning med 13,4 miljoner kronor, vilken förklaras ovan under försäljning under januari - september 2012.

Försäljningstillväxten varierar mellan kvartalen. För en mer rättvisande bild redovisas rullande 12 månaders resultaträkning på sida 8.

Bruttoresultatet tredje kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 43,3 (47,8) miljoner kronor, en minskning med 4,5 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Övriga rörelsekostnader under tredje kvartalet

Försäljningskostnaderna under tredje kvartalet var 1,9 miljoner kronor (tolv procent) högre än motsvarande period föregående år vilket beror på ökade personalkostnader och marknadsföringsinsatser.

Administrationskostnaderna ökade med 0,3 miljoner kronor (tio procent) jämfört med motsvarande period föregående år.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna minskade med 0,5 miljoner kronor (7 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Externa kostnader för kliniska studier har minskat medan personal- och patentkostnader har ökat.

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

Jämfört med föregående kvartal minskade försäljnings-, administrations- och forsknings- och utvecklingskostnaderna vilket beror på lägre aktivitet under perioden på grund av sedvanlig semesterperiod i Sverige och övriga Europa.

Rörelseresultatet tredje kvartalet

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 13,5 (22,1) miljoner kronor vilket är 8,6 miljoner kronor lägre än motsvarande period föregående år.

Vinst före skatt under tredje kvartalet

Vinst före skatt uppgick till 20,1 (21,4) miljoner kronor under tredje kvartalet vilket är en minskning med 1,3 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en kursvinst på 4,3 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR (för mer information – se ovan). I motsvarande period föregående år ingick en kursförlust på 1,5 miljoner kronor.

Vinst efter skatt under tredje kvartalet

Vinst efter skatt uppgick till 14,2 (15,6) miljoner kronor vilket är en minskning med 1,4 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet under tredje kvartalet

Kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till -9,9 (34,4) miljoner kronor. Koncernen har under perioden utbetalat skatt på 32,2 (5,6) miljoner kronor.

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER TREDJE KVARTALET 2012

Lanseringar under kvartal 3, 2012

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
Nestlé	Modersmjölksersättning med <i>Lactobacillus reuteri</i> Protectis	Puerto Rico
Oral Company	Munhälsotabletter	Holland och Belgien

BioGaias probiotika förhindrade nekrotiserande enterokolit (NEC) hos för tidigt födda spädbarn

En studie gjord på för tidigt födda spädbarn, med födelsevikt under 1000 gram, visade att profylaktiskt tillägg av *Lactobacillus reuteri* Protectis signifikant minskade förekomsten av nekrotiserande enterokolit (NEC). NEC är den vanligaste gastrointestinala orsaken till död och sjukdom hos för tidigt födda barn.

Sedan förebyggande tillägg med Protectis började ges till alla för tidigt födda spädbarn på neonatalkliniken där studien genomfördes kunde ett fall av NEC undvikas för var åttonde spädbarn som behandlades.

Studien publicerades i tidskriften BMC Pediatrics den 4 september 2012.

Lactobacillus reuteri Protectis minskade kolik hos spädbarn

En dubbelblind, placebo-kontrollerad studie på 80 spädbarn med kolik visade att tiden de skrek minskade signifikant bland de barn som fått droppar med *Lactobacillus reuteri* Protectis jämfört med barnen i placebogruppen. Föräldrarnas och familjens livskvalitet var också signifikant förbättrad i probiotikagruppen jämfört med placebogruppen.

Studien gjordes av Hania Szajewska som är professor och ordförande vid avdelningen för pediatrik vid Warszawas medicinska universitet i Polen. Hon är en av världens mest välrenommerade experter inom probiotika och har genomfört ett stort antal kliniska studier.

Studien har genomförts enligt de högsta kraven på rapportering av kliniska studier (CONSORT). Den publicerades i The Journal of Pediatrics den 14 september 2012.

Detta är den tredje oberoende studien med *Lactobacillus reuteri* Protectis på spädbarn med kolik och som ytterligare en gång bekräftar effekten av BioGaias probiotiska droppar för att minska symptom på kolik.

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER UTGÅNGEN AV TREDJE KVARTALET

Avtal avseende försäljning av tablett och droppar i Pakistan

BioGaia tecknade i oktober avtal med Ferozsons Laboratories Limited, vilket ger dem exklusiva försäljningsrättigheter för BioGaias probiotiska droppar och tablett i Pakistan. Produkterna kommer att säljas under BioGaias varumärke och lansering är planerad att ske under 2013.

BioGaias probiotika hjälper för tidigt födda barn

Resultat från världens hittills största probiotikastudie på för tidigt födda barn visade att nekrotiserande enterokolit (NEC), den vanligaste gastrointestinala orsaken till död och sjukdom hos för tidigt födda barn, minskade med 40 % bland de spädbarn som fick tillägg av *Lactobacillus reuteri* Protectis jämfört med de som fick placebo. Dessutom minskade *Lactobacillus reuteri* Protectis matningsproblem hos spädbarn under 1500 gram med 43 %.

Studien publicerades i Pediatrics nättupplaga den 15 oktober 2012.

VIKTIGA HÄNDELSE R TIDIGARE UNDER 2012

Lanseringar under första halvåret, 2012

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
Cube Pharmaceuticals	Vätskeersättningsprodukt (ORS)	Grekland
Ewopharma	Munhälsotabletter	Kroatien, Slovenien, Serbien och Polen
Ewopharma	Maghälsotabletter med jordgubbsmak	Rumänien
Fleet Laboratories	Maghälsotabletter med jordgubbsmak	USA
Interbat	Droppar	Indonesien
Nestlé	Modersmjölksersättning med <i>Lactobacillus reuteri</i> Protectis	Bangladesh, Burma, Kambodja, Karibien, Laos, Singapore, Sri Lanka and USA
Recalcine	Maghälsotabletter och droppar	Bolivia
Sunstar	Munhälsotabletter	Kanada

Utökat samarbete med Nestlé

Sedan 2008 har BioGaia och Nestlé ett samarbete gällande modersmjölksersättningar. Efter att i mitten av februari ha undertecknat flera nya avtal har parterna fördjupat samarbetet ytterligare.

Avtalen innebar att Nestlé förvärvade en licens för 50,8 miljoner euro för att använda BioGaias probiotika *Lactobacillus reuteri* i modersmjölksersättning under den resterande patenttiden. Köpeskilling om 40 miljoner EUR (356 miljoner kronor) har erhållits och redovisats som intäkt i första kvartalet 2012. Därutöver kan ytterligare köpeskilling om totalt 10,8 miljoner EUR erhållas under en femårsperiod avhängigt om och när definierade delmål uppnås.

Avtalen är av stor strategisk betydelse för BioGaia eftersom de, i tillägg till det utökade samarbetet, skapar ett större finansiellt utrymme för BioGaia att satsa ytterligare på det egna varumärket, framtagandet av nya egna produkter, forskning kring nya indikationer samt dessutom innebär möjligheter till ökad distribution av produkter under BioGaia-varumärket. Det finansiella

tillskottet ger styrelsen ytterligare utrymme att föreslå en generös utdelningspolicy.

I tillägg har Nestlé ingått ett optionsavtal med BioGaia för att kunna utöka användningen av *Lactobacillus reuteri* även inom andra produktområden.

Därutöver arbetar Nestlé och BioGaia med ytterligare projekt som bland annat omfattar utveckling av innovativa produkter inom barnnutrition och andra nutritions-kategorier samt distribution av produkter under BioGaia-varumärket på nya marknader. Projektet kommer att offentliggöras vid lämpliga tidpunkter närmare lansering. Det första avtalet som offentliggjordes i juni är avtalet med Gerber för BioGaias droppar för spädbarn för den amerikanska marknaden (se nedan).

Som en konsekvens av försäljningen av licensen bedömer BioGaia att intäkterna från Nestlé under 2012, exkluderande licensbetalningen, kommer att motsvara cirka 50 procent av försäljningen under 2011, för att under 2013 vara nära 2011 års nivå. Från och med 2014 bedöms försäljningen vara högre än under 2011.

Resultat från studie visar att *Lactobacillus reuteri* Protectis minskar diarré hos barn

En dubbelblind, placebo-kontrollerad studie med 494 barn visade att tillägg av *Lactobacillus reuteri* Protectis signifikant minskade förekomsten av diarré. *Lactobacillus reuteri* Protectis var särskilt effektiv hos barn med lägre näringsstatus. En probiotikastam från ett annat företag, som också testades i studien, var utan effekt.

Studien genomfördes oberoende av BioGaia och resultaten offentliggjordes i ett pressmeddelande av NIZO livsmedelsforskning den 21 februari 2012. Studien har publicerats i Pediatrics.

Avtal avseende droppar och maghälsotabletter i Taiwan

I mitten av april tecknade BioGaia avtal med United Laboratories group avseende exklusiva rättigheter att sälja BioGaias probiotiska droppar och maghälsotabletter i Taiwan. Produkterna kommer att säljas under BioGaias varumärke och lansering är planerad att ske under 2012.

Ny studie med typ 2 – diabetiker

BioGaia har initierat en forskningsstudie med typ 2-diabetiker tillsammans med Gothia Forum för klinisk forskning vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg i samarbete med Sahlgrenska Center for Cardiovascular and Metabolic Research.

Baserat på positiva resultat vid intag av BioGaias probiotikastam *Lactobacillus reuteri* Protectis på patienter med typ 2-diabetes i en tidigare pilotstudie, kommer denna dubbel-blinda, placebo-kontrollerade studie att undersöka effekterna av *Lactobacillus reuteri* Protectis på blodglukoskontroll under en 12-veckorsperiod. Studien kommer att undersöka kliniska resultatparametrar, men även försöka definiera potentiella mekanistiska förklaringar till de uppnådda effekterna.

Avtal avseende munhälsoprodukter i Tjeckien, Beneluxländerna och Sydafrika

BioGaia tecknade i maj tre olika avtal, ett med Next Force, vilket ger Next Force exklusiva försäljningsrättigheter för BioGaias munhälsoprodukter i Tjeckien, ett med Ivodent, vilket ger Ivodent exklusiva försäljningsrättigheter i Sydafrika, och ett med Oral

Company, vilket ger Oral Company exklusiva försäljningsrättigheter i Holland, Belgien och Luxemburg. I alla länder kommer produkterna att säljas under BioGaias varumärke och lansering är planerad att ske under 2012.

Avtal med Nestlés division Gerber avseende försäljning av droppar i USA

BioGaia och Gerber Products Company, en division inom Nestlé S.A., tecknade i juni ett avtal som ger Gerber exklusiva försäljningsrättigheter för BioGaias probiotiska droppar och vätskeersättning i USA. Produkterna kommer att marknadsföras och säljas under det välkända och mycket ansedda amerikanska varumärket Gerber. Lansering av de probiotiska dropparna är planerad till början av 2013 och ska stödja Gerbers produktlinje för spädbarnsnutrition genom att erbjuda fördelar till mammor oavsett om de väljer att amma eller att ge barnet modersmjölksersättning.

Detta är det första kontraktet med Nestlé efter BioGaias försäljning till Nestlé av eviga licensrättigheter för användandet av BioGaias patenterade *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölksersättning, vilket tillkännagavs i februari 2012, se ovan, då de två företagen träffade en rad olika utvecklings- och optionsavtal. Avtalet med Gerber är ett betydande steg framåt för BioGaia på den stora pediatrika USA-marknaden.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen (inklusive TwoPac) uppgick per 30 september 2012 till 74 (63) personer.

Incitamentsprogram till personalen

I juni genomfördes det teckningsoptionsprogram till samtliga anställda i BioGaia-koncernen som beslutats på årsstämman den 8 maj 2012. För mer information se ovan under Eget kapital på sida 3.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER; KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Den tidigare valda affärsmodellen i Japan visade sig inte vara framgångsrik. Bolaget bytte under 2010 affärsmodell till den som används framgångsrikt på andra marknader. Det japanska bolagets försäljning har nu kommit igång och förväntas öka kontinuerligt. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 7,6 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.

Andelar i dotterbolaget CapAble är i moderbolaget sammanlagt upptagna till 6,9 miljoner kronor. CapAble redovisar än så länge förlust. CapAble som ägs till 90,1 % av BioGaia AB startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen. BioGaia har gett villkorade aktieägartillskott till CapAble om totalt 6 miljoner kronor under 2009 och 2010. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa lönsamhet under kommande år vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

För ytterligare information se förvaltningsberättelse och not 28 och 29 i årsredovisningen 2011.

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 2011, utom vad gäller för ett antal mindre ändringar av befintliga standarder samt nya tolkningar, vilka har trätt i kraft per 1 januari 2012. 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 skall 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 skall uppgå till 30 procent av vinsten efter skatt.

Under det kommande året planeras lanseringar i ett flertal 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-sept 2012	Jan-sept 2011	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-dec 2011	Okt 2011- Sept 2012	Okt 2010- Sept 2011
Nettoomsättning	216 845	232 596	62 814	73 107	314 992	299 241	295 353
Licensintäkt	356 004	-	-	-	-	356 004	-
Kostnad för sålda varor	-63 871	-73 567	-19 500	-25 286	-98 727	-89 031	-92 977
<i>Bruttoresultat</i>	<i>508 978</i>	<i>159 029</i>	<i>43 314</i>	<i>47 821</i>	<i>216 265</i>	<i>566 214</i>	<i>202 376</i>
Försäljningskostnader	-55 895	-47 791	-17 423	-15 532	-66 079	-74 183	-64 177
Administrationskostnader	-9 736	-8 849	-2 901	-2 635	-13 014	-13 901	-11 857
Forsknings- och utvecklingskostnader	-25 227	-24 444	-6 959	-7 498	-34 317	-35 100	-31 759
Övriga rörelsekostnader	-3 189	1 456	-2 575	-49	304	-4 341	910
Andelar i intresseföretags resultat	-	-	-	-	-	-	100
<i>Rörelseresultat</i>	<i>414 931</i>	<i>79 401</i>	<i>13 456</i>	<i>22 107</i>	<i>103 159</i>	<i>438 689</i>	<i>95 593</i>
Finansiella intäkter ¹⁾	13 807	2 149	6 696	845	5 792	19 699	4 606
Finansiella kostnader ²⁾	-48	-2 311	-9	-1 542	-84	-70	-2 326
<i>Resultat före skatt</i>	<i>428 690</i>	<i>79 239</i>	<i>20 143</i>	<i>21 410</i>	<i>108 867</i>	<i>458 318</i>	<i>97 873</i>
Skatt	-114 626	-21 476	-5 985	-5 826	-29 345	-122 495	-27 223
PERIODENS VINST	314 064	57 763	14 158	15 584	79 522	335 823	70 650
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-372	680	-532	995	712	-340	797
Periodens totalresultat	313 692	58 443	13 626	16 579	80 234	335 483	71 447

Periodens vinst hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	312 115	55 956	13 849	14 846	76 369	332 528	68 779
Innehav utan bestämmande inflytande	1 949	1 807	309	738	3 153	3 295	1 871
	314 064	57 763	14 158	15 584	79 522	335 823	70 650

Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	311 743	56 636	13 317	15 841	77 081	332 188	69 576
Innehav utan bestämmande inflytande	1 949	1 807	309	738	3 153	3 295	1 871
	313 692	58 443	13 626	16 579	80 234	335 483	71 447

Vinst per aktie

Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	18,07	3,24	0,80	0,86	4,42		
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	18,07	3,24	0,80	0,86	4,42		
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271		
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271		
Antal utestående optioner (tusental)	89	-	89	-	-		
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-	-	-		
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271		

1) Finansiella intäkter består av:

Ränteintäkter	6 519	2 149	2 429	845	3 270		
Valutakursvinst terminer	7 288	-	4 267	-	2 522		
	13 807	2 149	6 696	845	5 792		

2) Finansiella kostnader består av:

Valutakursförlust terminer	-	-2 249	-	-1 535	-		
Övriga finansiella kostnader	-48	-62	-9	-7	-84		
	-48	-2 311	-9	-1 542	-84		

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN	30-sep	31-dec	30-sep
(Belopp i tkr)	2012	2011	2011
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	-	264	453
Materiella anläggningstillgångar	43 874	24 158	19 941
Övriga långfristiga fordringar	17	18	18
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	43 891	24 440	20 412
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	78 038	83 858	70 400
Likvida medel	404 065	171 534	161 434
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	482 103	255 392	231 834
TOTALA TILLGÅNGAR	525 994	279 832	252 246
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	439 156	229 764	209 320
Innehav utan bestämmande inflytande	2 539	591	-756
Totalt eget kapital	441 695	230 355	208 564
Avsättning för uppskjuten skatt	185	185	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	84 114	49 292	43 682
TOTALA SKULDER OCH			
EGET KAPITAL	525 994	279 832	252 246
Ställda säkerheter	2 000	5 874	5 814

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN	Jan-sept	Jan-sept	Juli-sept	Juli-sept	Jan-dec
(Belopp i tkr)	2012	2011	2012	2011	2011
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	414 931	79 401	13 456	22 107	103 159
Avskrivningar	4 024	5 677	1 383	1 211	5 425
Övriga ej likviditetspåverkande poster	623	-90	547	-19	1 398
	419 578	84 988	15 386	23 299	109 982
Realiserade valutaterminer	1 965	-20	1 298	-330	-164
Betald skatt	-73 515	-30 121	-32 221	-5 649	-35 768
Erhållen och betald ränta	6 471	2 226	2 420	977	3 189
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	354 499	57 073	-13 117	18 297	77 239
Förändringar i rörelsekapital	4 578	129	8 805	20 516	-4 447
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	359 077	57 202	-4 312	38 813	72 792
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-23 475	-8 447	-5 670	-4 396	-13 567
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-102 352	-34 542	97	-	-34 542
Periodens kassaflöde	233 250	14 213	-9 885	34 417	24 683
Likvida medel vid periodens början	171 534	146 903	414 499	126 646	146 903
Kursdifferens i likvida medel	-719	318	-549	371	-52
Likvida medel vid periodens slut	404 065	161 434	404 065	161 434	171 534

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

(Belopp i tkr)

	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Jan-dec 2011
Vid periodens början	230 355	187 323	187 323
Utdelning	-103 626	-34 542	-34 542
Teckningsoptioner	1 274	-	-
Förändring av koncernstruktur	-	-2 660	-2 660
Periodens totalresultat	313 692	58 443	80 234
Vid periodens slut	441 695	208 564	230 355

RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

(Belopp i tkr)

Intäkter per segment

	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-dec 2011	Okt 2011- Sept 2012	Okt 2010- Sept 2011
Konsumentfärdiga produkter	172 002	157 956	50 181	46 496	215 431	229 477	202 576
Insatsprodukter	43 803	73 186	12 461	25 874	97 731	68 348	90 925
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	356 004	-	-	-	-	356 004	-
Övriga produkter	1 040	1 454	172	737	1 830	1 416	1 852
	572 849	232 596	62 814	73 107	314 992	655 245	295 353

Bruttoresultat per segment

	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-dec 2011	Okt 2011- Sept 2012	Okt 2010- Sept 2011
Konsumentfärdiga produkter	123 476	111 090	35 621	33 377	154 015	166 401	140 935
Insatsprodukter	28 643	46 558	7 540	13 768	60 523	42 608	59 670
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	356 004	-	-	-	-	356 004	-
Övriga produkter	855	1 381	153	676	1 727	1 201	1 771
	508 978	159 029	43 314	47 821	216 265	566 214	202 376

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

Intäkter fördelade per geografisk marknad

	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-dec 2011	Okt 2011- Sept 2012	Okt 2010- Sept 2011
Omsättning							
Europa	151 568	173 777	44 411	51 473	234 505	212 296	226 553
Licensintäkt (Europa) 1)	356 004	-	-	-	-	356 004	-
USA och Kanada	20 675	9 288	3 967	4 922	17 816	29 203	11 503
Asien	26 167	29 526	7 787	9 104	37 117	33 758	33 935
Övriga världen	18 435	20 005	6 649	7 608	25 554	23 984	23 362
	572 849	232 596	62 814	73 107	314 992	655 245	295 353

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
(Belopp i tkr)	2012	2011	2011
Nettoomsättning	208 741	225 590	306 182
Licensintäkt	356 004	-	-
Kostnad för sålda varor	-69 754	-78 171	-106 868
<i>Bruttoresultat</i>	494 991	147 419	199 314
Försäljningskostnader	-41 627	-35 464	-49 406
Administrationskostnader	-9 055	-7 749	-11 607
Forsknings och utvecklingskostnader	-25 200	-24 425	-34 283
Övriga rörelseintäkter	-	-	304
Övriga rörelsekostnader	-3 189	1 456	-
<i>Rörelseresultat</i>	415 920	81 237	104 322
Nedskrivning av fordran i dotterbolag	-5 348	-7 461	-10 453
Finansnetto	15 534	1 851	8 391
Resultat före skatt	426 106	75 627	102 260
Skatt	-113 083	-21 476	-29 781
PERIODENS RESULTAT	313 023	54 151	72 479

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET	30-sep	31-dec	30-sep
	2012	2011	2011
<u>TILLGÅNGAR</u>			
Immateriella tillgångar	-	264	453
Materiella tillgångar	2 505	2 068	2 313
Andelar i koncernföretag	21 160	21 160	21 110
Långfristiga fordringar på dotterbolag	24 513	16 513	16 513
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	48 178	40 005	40 389
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	71 170	73 643	61 831
Likvida medel	396 792	161 865	149 354
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	467 962	235 508	211 185
TOTALA TILLGÅNGAR	516 140	275 513	251 574
<u>EGET KAPITAL OCH SKULDER</u>			
Eget kapital	423 427	212 756	196 421
Icke räntebärande kortfristiga skulder	92 713	62 757	55 333
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	516 140	275 513	251 754
Ställda säkerheter	2 000	2 000	2 000

KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET

	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Jan-dec 2011
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat	415 920	81 237	104 322
Avskrivningar	1 177	1 627	2 096
Övriga ej likviditetspåverkande poster	623	-93	51
Realiserade valutaterminer	1 965	-20	-164
Betald skatt	-73 482	-30 121	-35 769
Erhållen och betald ränta	6 939	2 224	3 582
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	353 142	54 854	74 118
Förändringar i rörelsekapital	-4 218	2 953	-2 686
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	348 924	57 807	71 432
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-10 999	-14 844	-15 813
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-102 352	-34 542	-34 542
Periodens kassaflöde	235 573	8 421	21 077
Likvida medel vid periodens början	161 865	140 840	140 840
Kursdifferens på likvida medel	-646	93	-52
Likvida medel vid periodens slut	396 792	149 354	161 865

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Jan-dec 2011
Vid årets början	212 756	176 632	176 632
Utdelning	-103 626	-34 542	-34 542
Koncernbidrag	-	-	-1 813
Teckningsoptionsprogram	1 274	-	-
Periodens resultat	313 023	54 151	72 479
Vid periodens slut	423 427	196 241	212 756

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE – 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. Den enda transaktion som skett under 2012 är utdelning med 6 kronor per aktie. Inga övriga transaktioner har ägt rum mellan BioGaia och Annwall & Rothschild Investment AB.

Följande transaktioner har skett med BioGaia Japan

	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Jan-dec 2011
Ränteintäkter	1 278	1 650	2 244
Lämnat lån	-1 670	3 567	-4 451
Försäljning av varor	2 400	2 244	3 759

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-sept 2012	Jan-sept 2011	Jan-dec 2011
Ränteintäkter	479	332	487
Lämnat Lån	-8 000	-11 091	-11 091
Köp av varor	-20 579	-17 173	-26 179

Utgående balans vid periodens slut var följande:

	30-sep 2012	30-sep 2011	31-dec 2011
Långfristiga fordringar TwoPac AB (inkl dotterbolag)	23 491	15 491	15 491
Kortfristiga mellanhavande med närstående			
Kortfristiga fordringar TwoPac AB	169	48	349
Kortfristiga skulder TwoPac AB	-3 603	-3 438	-3 339
	-3 434	-3 390	-2 990

Med övriga närstående bolag har inga väsentliga transaktioner skett.

NYCKELTAL KONCERNEN 1)	Jan-sept 2012	Jan-sept 2012 exkl licensintäkt 2)	Jan-sept 2011
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	93%	24%	28%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	128%	35%	41%
Sysselsatt kapital (tkr)	441 880	179 505	208 564
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	89	89	-
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 271	17 271
Vinst per aktie (kr)	18,07	2,88	3,24
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	18,07	2,88	3,24
Eget kapital per aktie (kr)	25,43	10,24	12,12
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	25,43	10,24	12,12
Soliditet	84%	85%	83%
Rörelsemarginal	72%	27%	34%
Vinstmarginal (vinst före skatt)	75%	34%	34%
Medelantalet anställda	69	69	61

1) Nyckeltalen överensstämmer med årsredovisningens definitioner.

2) Nyckeltalen exklusive licensintäkt från Nestlé (se ovan under Finansiell utveckling under januari - september 2012)

KALENDER

23 oktober 2012	Kl. 09:30 Telefonkonferens med vd Peter Rothschild. För att delta i konferensen ring 08-506 857 59.
8 februari 2013	Bokslutskommuniké 2012
26 april 2013	Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2013
26 april 2013	Årsstämma 13:00 i Stockholm. De aktieägare som vill ha ett ärende behandlat på årsstämman måste anmäla det senast 15 mars 2013 till styrelsens ordförande, BioGaia AB, Box 3242, 103 64 STOCKHOLM, alternativt med e-post: mr@biogaia.se
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 23 oktober 2012

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 74 anställda varav 26 i Stockholm, 22 i Lund, 16 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 ett 70-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/patent innehavare.

Forskning och kliniska studier

Lactobacillus reuteri är en av världens mest studerade probiotika, framför allt vad gäller studier på små barn. Hittills har 92 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 7 700 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 63 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:

2012-10-15 BioGaias probiotika hjälper för tidigt födda barn
2012-10-12 BioGaia tecknar exklusivt distributionsavtal för sina probiotiska droppar och tabletter i Pakistan
2012-09-17 *Lactobacillus reuteri* Protectis minskade kolik hos spädbarn

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

För vidare information:

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