

BioGaia AB

Bokslutskommuniké

Januari – december 2023



Q4 2023

FJÄRDE KVARTALET 2023

Siffror inom parentes anger motsvarande period föregående år, om inget annat anges.

Nettoomsättningen uppgick till 297,8 (274,3) miljoner kronor, en ökning med 23,5 miljoner kronor, eller 9 % (exklusive valutaeffekter 7 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 220,0 (207,4) miljoner kronor, en ökning med 6 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 5 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 76,4 (64,7) miljoner kronor, en ökning med 18 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 17 %). Rörelsekostnaderna uppgick till 144,9 (136,9) miljoner kronor, en ökning med 8,0 miljoner kronor (6 %).

Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 7 % till 144,9 (135,1) miljoner kronor. Rörelseresultatet ökade med 13 % till 80,5 (71,1) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 27 % (26 %).

Justerat rörelseresultat ökade med 10 % till 80,5 (72,9) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 27 % (27 %). Resultat efter skatt uppgick till 67,4 (139,4) miljoner kronor, en minskning med 52 %. Resultat per aktie uppgick till 0,67 (1,38) kronor före och efter utspädning.¹⁾ Kassaflödet uppgick till 100,2 (89,0) miljoner kronor.

Likvida medel uppgick den 31 december 2023 till 1 544,2 (1 488,4 per 31 december 2022) miljoner kronor.

Väsentliga händelser fjärde kvartalet 2023

16 oktober. BioGaia meddelade att resultaten för tredje kvartalet överträffade marknadens förväntningar.

JANUARI – DECEMBER 2023

Siffror inom parentes anger motsvarande period föregående år, om inget annat anges.

Nettoomsättningen uppgick till 1 296,5 (1104,0) miljoner kronor, en ökning med 192,5 miljoner kronor, eller 17 % (exklusive valutaeffekter 11 %).

Nettoomsättningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 1 013,5 (868,4) miljoner kronor, en ökning med 17 % (exklusive valutaeffekter 11 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 275,2 (230,2) miljoner kronor, en ökning med 20 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 14 %). Rörelsekostnaderna uppgick till 507,1 (440,5) miljoner kronor, en ökning med 66,6 miljoner kronor (15 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 16 % till 505,9 (435,4) miljoner kronor. Rörelseresultatet ökade med 23 % till 443,1 (361,5) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 34 % (33 %). Justerat rörelseresultat ökade med 21 % till 444,2 (366,5) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 34 % (33 %). Resultat efter skatt uppgick till 365,4 (373,8) miljoner kronor, en minskning med 2 %. Resultat per aktie uppgick till 3,62 (3,70) kronor före och efter utspädning.¹⁾ Kassaflödet uppgick till 66,6 (-12,8) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 292,8 (301,3) miljoner kronor.

I oktober 2020 meddelade BioGaia att bolaget hade genomfört en riktad emission om 2,86 miljoner B-aktier, vilket gav en likvid på 1,1 miljard kronor. Sedan dess har BioGaia utvärderat ett flertal större potentiella förvärv, men har inte på ett tillfredsställande sätt kunnat bekräfta att dessa var möjliga att genomföra eller var strategiskt passande. Under de närmaste åren kommer BioGaia att fokusera på mindre och mer taktiska förvärv. I och med denna förändring i förvärvsstrategin har BioGaia överkapacitet i sin nettokassa och har därför fattat beslut om att öka framtida utdelningar enligt följande. Utöver den nuvarande utdelningspolicyn om 50 % av koncernens resultat efter skatt och efter justeringar för jämförelsestörande poster avser BioGaia att för de nästkommande åren betala extra utdelningar om 50–100 % av koncernens resultat efter skatt och efter justeringar för jämförelsestörande poster, förutsatt att framtida kassaflöden är i linje med BioGaias prognoser. BioGaia kommer fortfarande att ha en tillräckligt stor nettokassa för att medge utvalda förvärv av betydande storlek och ändå bibehålla tillräckliga medel för att kunna hantera framtida potentiella variationer i koncernens intäkter.

Styrelsen föreslår att den kommande årsstämman den 7 maj 2024 godkänner en ordinarie utdelning i enlighet med policyn om 1,90 (1,45) kronor per aktie, plus en extra utdelning om 5,00 (1,45) kronor per aktie, vilket ger en total utdelning om 6,90 (2,90) kronor per aktie, motsvarande 696,8 (292,8) miljoner kronor. Styrelsen föreslår vidare en avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens om 4,4 (4,4) miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter fjärde kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser som inte har tagits upp i denna rapport har ägt rum efter fjärde kvartalets utgång.

Okt–dec
2023

Rörelse-
marginal
27 %

Förändring
försäljning
9 %
7 % exkl.
Valuta

Rörelse-
resultat
81
MSEK

Netto-
omsättning
298
MSEK

Jan–dec
2023

Rörelse-
marginal
34 %

Förändring
försäljning
17 %
11 % exkl.
Valuta

Rörelse-
resultat
443
MSEK

Netto-
omsättning
1 297
MSEK

	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022
Nettoomsättning, tkr	297 774	274 283
Tillväxt nettoomsättning	9 %	33 %
Rörelseresultat, tkr	80 530	71 126
Rörelsemarginal	27 %	26 %
Resultat efter skatt, tkr	67 359	139 428
Antal aktier, tusental	100 982	100 982
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ¹⁾	0,67	1,38

1) Nyckeltal definierat enligt IFRS. För definition av övriga nyckeltal se sidan 17.

Denna information är sådan information som BioGaia AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 7 februari 2024, kl. 08:00.

Q4 2023

BioGaia AB (publ.) Bokslutskommuniké 2023

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge bokslutskommuniké för 1 januari – 31 december 2023.

VD har ordet

Ytterligare ett rekordår

Årets fjärde kvartal är mitt första hela kvartal som VD för BioGaia. Det har varit ett framgångsrikt och händelserikt kvartal – och jag har haft tid att bilda mig en uppfattning om var våra möjligheter och utmaningar finns och hur vi ska prioritera dem för att driva fortsatt tillväxt i framtiden. Jag är tacksam att ha fått förtroendet att leda BioGaia in i nästa expansionsfas.

När vi nu rundar av 2023 kan vi konstatera att vi har lyckats upprätthålla en stark tillväxt trots de många utmaningarna i omvärlden, som krig, inflation och geopolitiska spänningar. Nettoomsättningen under 2023 uppgick till 1 297 miljoner kronor, en ökning med 17 % jämfört med föregående år. Justerat för valutaeffekter var ökningen var 11 %. Vi har trots de pågående investeringarna i utbyggnaden av vår direktdistributionsverksamhet lyckats upprätthålla våra höga rörelsemarginaler.

Segmentet Barnhälsa, som står för huvuddelen av vår försäljning, ökade med 17 % jämfört med föregående år. Segmentet Vuxenhälsa har ökat med 20 % jämfört med föregående år. Det är ett styrkebesked eftersom vi under året har haft ännu större fokus på att öka medvetenheten om våra produkter bland vuxna.

Americas och APAC utvecklas starkt

I början av 2023 började vi med direktdistribution i Kanada efter att det tidigare distributionsavtalet med vår partner Ferring upphörde. Beslutet att starta vår egen direktverksamhet har visat sig vara framgångsrikt, och vi har haft fördel av de operativa synergier vi nu har med vår direktverksamhet i USA.

Americas, där USA, Kanada och Latinamerika ingår, visade prov på en positiv utveckling under året. Online-försäljningen fortsatte att växa starkt i USA med vår direktverksamhet. En av våra partners, Gerber, ett Nestlé-bolag, beslutade att sluta sälja sina och BioGaias gemensamma produkter under varumärket Gerber/BioGaia (co-branding) och enbart fokusera på sina egna produkter. Trots det fortsatte USA att gå bättre än väntat med en tillväxt på 26 % under fjärde kvartalet.

Även om det var först i början av året vi tog över distributionen i Kanada har vi noterat en stark försäljningsökning för BioGaias produkter under 2023. Det är resultatet av ett utmärkt arbete av det kanadensiska teamet med att etablera BioGaias varumärke på Amazon, hos Costco och hos flera detaljhandelskedjor i landet. För att öka medvetenheten om våra produkter i Kanada har vi investerat i att utbilda apotekare och apotekspersonal och har även blivit mer synliga genom samarbeten med influencers samt partnerskap med föräldrasajter. I Latinamerika fortsätter försäljningen att öka kraftigt tack vare våra engagerade distributionspartners. Det är framför allt Brasilien, Mexiko och Guatemala som sticker ut med exceptionella resultat.

APAC-regionen, i synnerhet Kina, Sydkorea och Filippinerna har uppvisat en imponerande tillväxt både under kvartalet och året. I Kina har vi rönt stora framgångar med digital marknadsföring och försäljning via olika sociala plattformar, där TikTok är ett lysande exempel. I Japan är vår främsta målgrupp tandvårdspersonal och vi har sett en stark tillväxt genom att bygga upp ännu fler relationer med tandvårdskliniker samt genom deltagande på viktiga tandvårdskongresser.

Under kvartalet anordnades en försäljnings- och marknadsföringskonferens för regionala distributionspartners i APAC för att samla och dela bolagets strategi och bästa praxis från hela regionen. Detta kommer att utgöra grunden för våra tillväxtplaner för regionen under de närmaste åren.

Vår försäljning i EMEA under fjärde kvartalet minskade med 29 %, vilket delvis förklaras av att BioGaia avslutade distributionsavtalet med och upphörde med leveranserna till det italienska bolaget Nóos S.r.l. i augusti 2023 på grund av att bolaget inte fullgjorde sina åtaganden. Medan frågan är föremål för ett skiljedomsförfarande säkrar BioGaia tillgången på våra produkter i Italien genom vår tidigare underdistributör.

Trots den globala ekonomiska nedgången har vi en imponerande och stabil försäljningstillväxt i Americas och APAC. Det bekräftar vår uppfattning att BioGaias Protectis droppar för spädbarn står emot även en lågkonjunktur och dessutom att konsumenterna kommer att agera utifrån sin övertygelse om betydelse och att äta kosttillskott med probiotika för att förebygga problem med hälsan.

Vi fortsätter att öka medvetenheten om BioGaia och välfungerande probiotika

Det är hela tiden en prioritet att stärka BioGaias varumärke och vi utvärderar fortlöpande hur kunderna ser på oss. För att fortsätta bygga upp varumärket anordnade vi bland annat kampanjer som vänder sig till olika konsumentsegment via diverse kanaler. Vi arbetar också för att öka kunskapen om vissa särskilda typer av probiotika och därför har vi under kvartalet lanserat en ny uppdaterad konsumentsjajt (www.biogaia.com) där utbildning om probiotika har fått en framträdande roll. BioGaia är en av världsledarna inom probiotika, och som ledare är det helt avgörande att driva och vara en del av initiativ som fortlöpande driver branschen framåt. Det är av den anledningen vi är medlemmar i organisationer som International Probiotic Association (IPA), en global icke vinstdrivande organisation som arbetar för att främja en säker och effektiv användning av pre-, pro- och postbiotika över hela världen. IPA presenterade mig nyligen som ny styrelseledamot i den globala IPA, och som ny styrelseledamot vill jag ta tillfället i akt och lyfta utbildning, hållbarhet och lobbyarbete högst på dagordningen. Jag är fullt och fast övertygad om att det är nyckelfaktorer i att driva branschen framåt.



Q4 2023

Milstolpar i vår forskning

I och med att vi prioriterar forskning och utveckling är det glädjande att World Gastroenterology Organization (WGO) under 2023 uppdaterade och publicerade nya riktlinjer för probiotika där BioGaias stam återigen omnämns. I publikationen är *L. reuteri* DSM 17938 den enda probiotiska stammen med evidensnivå 1 för spädbarnskolik. BioGaias probiotika för vuxna rankas också bland de högsta evidensnivåerna.

Vi har genom vår nybyggda pilotanläggning i Eslöv tagit ett viktigt steg mot att utveckla och skala upp produkter som kommer att innehålla nästa generations probiotika. Anläggningen hanterar produktionen av nya strikt anaeroba (syrekänsliga) stammar som kräver nya utmanande åtgärder under fermenteringen, samt produktion av traditionella laktobaciller. Vidare har vi under året investerat i en andra produktionslinje för BioGaia Protectis Easy Dropper-produkter.

Med vår forskning lägger vi grunden till fortsatt innovation för framtiden och fortsätter att befästa de kliniska bevisen för våra probiotiska stammar i såväl befintliga som nya indikationer.

Går in i nästa tillväxtfas

BioGaia är på väg mot att fortsätta öka försäljningen. Efterfrågan förblir stark på BioGaias Protectis droppar för spädbarn och visar därmed på en stor motståndskraft under den ekonomiska nedgången. Samtidigt arbetar vi kontinuerligt för att se över våra kostnader för att fortsätta att navigera genom den oförutsägbara omvärlden. Under 2024 ska vi göra evidensbaserade, riktade och väsentliga investeringar i marknadsföring och försäljning, i syfte att ytterligare öka vår tillväxttakt för våra produkter för både barn och vuxna.

Vi har en unik konkurrensfördel när vi lyckas kombinera BioGaias konsumentanpassade portfölj, vår evidensbaserade forskning och vår välfungerande omnikanalstrategi för att tillgodose kundernas behov. Dessutom har vi skickliga distributionspartners som arbetar oförtröttligt för att utbilda hälso- och sjukvårdspersonal, och återförsäljare över hela världen om våra produkter och vår forskning. Utifrån dessa styrkor är hela BioGaia-teamet och jag själv redo att öka tillväxten och ta ytterligare steg mot att bli världens mest pålitliga probiotikavarumärke.

Theresa Agnew
Koncernchef och VD, BioGaia
7 februari 2024



Telefonkonferens: Investerade, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående bokslutskommunikén som kommer att hållas idag den 7 februari 2024 kl. 09:30 CET med VD Theresa Agnew och CFO Alexander Kotsinas. Mer information om telefonkonferensen finns här <https://financialhearings.com/event/48493>

Q4 2023

Intäkter

MSEK	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Förändring
Barnhälsa	220,0	207,4	6 %
Vuxenhälsa	76,4	64,7	18 %
Övrigt	1,3	2,1	-40 %
Totalt	297,8	274,3	9 %

MSEK	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Förändring
EMEA	91,7	128,4	-29 %
APAC	96,1	60,0	60 %
Americas	109,9	85,9	28 %
Totalt	297,8	274,3	9 %

Jan–dec 2023	Jan–dec 2022	Förändring
1 013,5	868,4	17 %
275,2	230,2	20 %
7,8	5,4	44 %
1 296,5	1 104,0	17 %

Jan–dec 2023	Jan–dec 2022	Förändring
491,8	511,5	-4 %
304,1	223,0	36 %
500,6	369,5	35 %
1 296,5	1 104,0	17 %

FÖRSÄLNINGEN FJÄRDE KVARTALET

Koncernens omsättning uppgick till 297,8 (274,3) miljoner kronor vilket är en ökning med 23,5 miljoner kronor, eller 9 % (exklusive valutaeffekter 7 %).

I EMEA uppgick försäljningen till 91,7 (128,4) miljoner kronor, en minskning med 29 %, vilket beror på en minskad försäljning inom segmentet Barnhälsa. Försäljningen minskade främst i Östeuropa, Frankrike och Italien. BioGaia avslutade i augusti 2023 distributionsavtalet med och upphörde med leveranserna till det italienska bolaget Nóos S.r.l. på grund av att bolaget inte fullgjorde sina åtaganden. Samtidigt som frågan är föremål för ett skiljedomsförfarande säkrar BioGaia tillgången på våra produkter i Italien genom vår tidigare underdistributör.

I APAC uppgick försäljningen till 96,1 (60,0) miljoner kronor, en ökning med 60 % vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade främst i Kina, Sydkorea och Filippinerna.

I Americas uppgick försäljningen till 109,9 (85,9) miljoner kronor, en ökning med 28 % vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade framför allt i BioGaia USA, Brasilien och Kanada. En av våra partners i USA, Gerber, ett Nestlé-bolag, meddelade att de skulle sluta sälja BioGaias produkter och enbart fokusera på sina egna produkter. Trots det fortsatte USA att gå bättre än väntat med en tillväxt på 26 % under fjärde kvartalet. I Brasilien påverkades försäljningen positivt av en lageruppbyggnad till följd av lanseringen av Easy Dropper i Brasilien.

Brygga nettoomsättning fjärde kvartalet

MSEK		Förändring
2022	274,3	
Valuta	3,3	1,2 %
Organisk tillväxt	20,2	7,4 %
2023	297,8	8,6 %

FÖRSÄLNINGEN JANUARI–DECEMBER

Koncernens omsättning uppgick till 1 296,5 (1 104,0) miljoner kronor vilket är en ökning med 192,5 miljoner kronor, eller 17 % (exklusive valutaeffekter 11 %).

I EMEA uppgick försäljningen till 491,8 (511,5) miljoner kronor, en minskning med 4 %, vilket beror på en lägre försäljning inom segmentet Barnhälsa. Försäljningen i EMEA minskade främst i Italien och Frankrike.

I APAC uppgick försäljningen till 304,1 (223,0) miljoner kronor, en ökning med 36 %, vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade främst i Kina, Sydkorea och Filippinerna.

I Americas uppgick försäljningen till 500,6 (369,5) miljoner kronor, en ökning med 35 % vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade framför allt i BioGaia USA, Kanada och Brasilien.

Brygga nettoomsättning januari–december

MSEK		Förändring
2022	1 104,0	
Valuta	67,2	6,1 %
Organisk tillväxt	125,4	11,4 %
2023	1 296,5	17,4 %

Q4 2023

Barnhälsa



Segmentet Barnhälsa står för omkring 80 % av BioGaias totala försäljning. BioGaia Protectis droppar är fortfarande den mest sålda produkten och säljs i över 100 länder. Andra viktiga produkter inom segmentet Barnhälsa är Protectis tabletter, vätskeersättning samt kultur som ingrediens i licenstillverkares produkter.

MSEK	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Förändring
Barnhälsa	220,0	207,4	6 %

Jan–dec 2023	Jan–dec 2022	Förändring
1 013,5	868,4	17 %

FÖRSÄLJNINGEN FJÄRDE KVARTALET

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 220,0 (207,4) miljoner kronor, en ökning med 6 % (exklusive valutaeffekter 5 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen minskade främst i EMEA och något i Americas medan försäljningen ökade i APAC. Försäljningen minskade främst i Östeuropa, Frankrike och Spanien.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC och Americas, främst i Filippinerna och Kanada.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI–DECEMBER

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 1 013,5 (868,4) miljoner kronor, en ökning med 17 % (exklusive valutaeffekter 11 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Americas, främst i USA och Kanada, samt i APAC främst i Kina. Försäljningen minskade i EMEA, främst i Italien och Frankrike.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom segmentet Barnhälsa ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Americas och APAC, främst i Brasilien och Kanada.

Q4 2023

Vuxenhälsa



Segment Vuxenhälsa står för omkring 20 % av BioGaias totala försäljning. Försäljningen består främst av BioGaia Protectis, BioGaia Gastrus, BioGaia Prodentis, BioGaia Osfortis, kultur som ingrediens i en licenstillverkares mejeriprodukter och Nutraceutics egna produkter.

MSEK	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Förändring
Vuxenhälsa	76,4	64,7	18 %

Jan–dec 2023	Jan–dec 2022	Förändring
275,2	230,2	20 %

FÖRSÄLJNINGEN FJÄRDE KVARTALET

Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 76,4 (64,7) miljoner kronor, en ökning med 18 % (exklusive valutaeffekter 17 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis tablettor ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC och EMEA, främst i Singapore och Thailand.

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i samtliga regioner.

Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i samtliga regioner, främst i Sydkorea och USA.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI–DECEMBER

Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 275,2 (230,2) miljoner kronor, en ökning med 20 % (exklusive valutaeffekter 14 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis tablettor ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och APAC, främst i Hongkong.

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i samtliga regioner, främst i USA.

Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC och Americas, främst i Japan och USA.

Q4 2023

Resultat

Fjärde kvartalet

Bruttomarginal

Den totala bruttomarginalen uppgick till 76 % (76 %).

Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 78 % (77 %) och för segmentet Vuxenhälsa 68 % (72 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 144,9 (136,9) miljoner kronor, en ökning med 8,0 miljoner kronor (6 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 7 % till 144,9 (135,1) miljoner kronor.

Försäljningskostnaderna uppgick till 97,4 (88,5) miljoner kronor, en ökning med 10 %, framför allt beroende på ökade kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 28,6 (31,4) miljoner kronor, en minskning med 9 %.

Administrationskostnader uppgick till 10,2 (13,4) miljoner kronor, en minskning med 24 %.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till 8,6 (3,5) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 80,5 (71,1) miljoner kronor, en ökning med 13 %. Rörelsemarginalen uppgick till 27 % (26 %).

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 80,5 (72,9) miljoner kronor, en ökning med 10 %. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 27 % (27 %).

Finansnettot uppgick till 7,7 (81,3) miljoner kronor. Finansnettot påverkades av justeringen av värdet på tilläggsköpeskillingen hänförlig till Nutraceutics uppgående till -12,8 (76,0) miljoner kronor.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 67,4 (139,2) miljoner kronor, en minskning med 52 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 24 % (9 %). Resultat efter skatt påverkas av en icke beskattningsbar finansiell kostnad eller intäkt från justeringen av värdet på tilläggsköpeskillingen. Den effektiva skattesatsen under samma kvartal föregående år var lägre på grund av den finansiella intäkten från värdejusteringen.

Resultat per aktie uppgick till 0,67 (1,38) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Januari–december

Bruttomarginal

Den totala bruttomarginalen uppgick till 73 % (73 %).

Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 75 % (74 %) och för segmentet Vuxenhälsa 67 % (67 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 507,1 (440,5) miljoner kronor, en ökning med 66,6 miljoner kronor (15 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 16 % till 505,9 (435,4) miljoner kronor. Jämförelsestörande poster inkluderar framför allt omstruktureringskostnader för personal samt kostnader relaterade till avveckling av hyreslokal i Lund.

Försäljningskostnaderna uppgick till 363,3 (320,8) miljoner kronor, en ökning med 13 %, framför allt beroende på ökade kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 106,8 (106,8) miljoner kronor, en ökning med 0 %.

Administrationskostnader uppgick till 39,2 (39,8) miljoner kronor, en minskning med 1 %.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till -2,2 (-27,0) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 443,1 (361,5) miljoner kronor, en ökning med 23 %. Rörelsemarginalen uppgick till 34 % (33 %).

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 444,2 (366,5) miljoner kronor, en ökning med 21 %. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 34 % (33 %). Jämförelsestörande poster inkluderar framför allt omstruktureringskostnader för personal samt kostnader relaterade till avveckling av hyreslokal i Lund.

Finansnettot uppgick till 25,7 (86,2) miljoner kronor. Finansnettot påverkades av justeringen av värdet på tilläggsköpeskillingen hänförlig till Nutraceutics uppgående till -15,0 (80,0) miljoner kronor.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 365,4 (373,8) miljoner kronor, en minskning med 2 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 22 % (16 %).

Resultat per aktie uppgick till 3,62 (3,70) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1 015,8 (945,3) miljoner kronor och resultat före skatt uppgick till 406,7 (316,0) miljoner kronor. I finansnettot ingår utdelning uppgående till 50,0 miljoner kronor. Moderbolagets finansiella resultat är i allt väsentligt i enlighet med koncernens. Under fjärde kvartalet 2023 fusionerades MetaboGen AB med moderbolaget. Den väsentliga påverkan på moderbolaget innefattar ett resultat från fusionen om -23,6 miljoner kronor, immateriella tillgångar om 45,9 miljoner kronor och en uppskjuten skatteskuld om 9,4 miljoner kronor.

Q4 2023

Balansräkning och kassaflöde

Balansräkningen 31 december 2023

Totala tillgångar uppgick den 31 december 2023 till 2 333,2 (2 214,0) miljoner kronor.

Goodwill från förvärvet av Nutraceutics har valutaomräknats. Den finansiella skulden för tilläggsköpeskillingen har värdejusterats. För mer information se not 3.

I jämförelse med föregående år har leverantörsskulder och varulager ökat medan kundfordringar har minskat.

Under året förnyades hyresavtalet avseende koncernens huvudkontor, vilket därmed ökade nyttjanderättstillgångar respektive skulder med 22,6 miljoner kronor.

Likvida medel uppgick den 31 december 2023 till 1 544,2 (1 488,4 per 31 december 2022) miljoner kronor.

Kassaflödet fjärde kvartalet

Kassaflödet uppgick till 100,2 (89,0) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 121,8 (94,2) miljoner kronor. Ökningen av kassaflödet i rörelsen jämfört med samma period föregående år beror framförallt på ett förbättrat rörelseresultat samt erhållen ränta och en positiv förändring av rörelsekapitalet.

Investeringar uppgick till 13,9 (2,6) miljoner kronor. Ökningen är i huvudsak hänförlig till investeringar i produktionskapacitet i BioGaia Production.

Kassaflöde januari–december

Kassaflödet uppgick till 66,6 (-12,8) miljoner kronor. I kassaflödet ingår en utbetalning av utdelning på 292,8 (301,3) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 426,0 (318,9) miljoner kronor. Ökningen av kassaflödet i rörelsen jämfört med samma period föregående år beror framförallt på ett förbättrat rörelseresultat och erhållen ränta trots en negativ förändring av rörelsekapitalet.

Investeringar uppgick till 50,9 (18,1) miljoner kronor. Ökningen är i huvudsak hänförlig till investeringar i produktionskapacitet i BioGaia Production.

Övriga upplysningar

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick den 31 december 2023 till 210 (212 per 31 december 2022) personer.

Bolaget har ett incitamentsprogram för samtliga anställda baserat dels på bolagets försäljning samt resultat, och dels på kvalitativa mål. Den maximala bonusen uppgår till 12 % av årslönen. Utöver detta program har BioGaia även implementerat ett teckningsoptionsprogram som beslutades av årsstämman 2021.

Framtidsutsikter

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

Det långsiktiga finansiella målet är en rörelsemarginal (rörelseresultat i förhållande till omsättning) på minst 34 % under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling, varumärkesförstärkande åtgärder och försäljningsorganisation. Utdelningspolicyn anger att utdelning till aktieägarna ska uppgå till 50 % av vinsten efter skatt i koncernen exklusive poster av engångskaraktär.

Med en stark produktportfölj innehållande ett ökat antal innovativa produkter som till största delen säljs under eget varumärke, lyckade kliniska prövningar och ett starkt distributionsnätverk som täcker en stor del av de för BioGaia intressanta marknaderna ser framtiden för BioGaia fortsatt positiv ut.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer; koncernen och moderbolaget

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 92 och 93 samt i not 27 och 28 i årsredovisningen för 2022. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 31 december 2023.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i BioGaia Probiotics Canada Inc, BioGaia UK Ltd, BioGaia Finland Oy, BioGaia Invest AB, BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc, BioGaia Production AB, CapAble AB och Tripac AB. Moderbolaget äger också 96 % av aktierna i BioGaia Pharma AB och 80 % av aktierna i Nutraceutics Inc.

Annwall & Rothschild Investment AB äger 3 703 340 A-aktier och 500 000 B-aktier vilket motsvarar 4,2 % av kapitalet och 27,9 % av rösterna i BioGaia AB. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall. Peter Rothschild är styrelseordförande i BioGaia AB och erhåller styrelsearvode på 730 000 kronor per år. Peter Rothschild har under kvartalet erhållit ytterligare arvode, för betydande arbetsuppgifter utöver styrelseuppdraget, på 150 000 kronor i enlighet med årsstämmans och styrelsens beslut.

Q4 2023

Väsentliga händelser fjärde kvartalet 2023

Lanseringar under fjärde kvartalet 2023

Distributör	Land	Produkt
Sued	Dominikanska republiken	BioGaia Gastrus
Nestlé	Spanien, Portugal	NanCare B.lactis droppar 5 ml
Ewopharma	Slovakien	BioGaia Gastrus
Ewopharma	Rumänien	BioGaia Gastrus
Ewopharma	Tjeckien	BioGaia Gastrus
BioGaia	Storbritannien	BioGaia Pharax 5 ml
BioGaia	Kina	BioGaia Protectis tabletter jordgubb
Abbott Singapore	Singapore	BioGaia Protectis tabletter med D-vitamin
MTC Pharma	Vietnam	BioGaia Prodentis sugtabletter med ny smak (äpple)
Abbott/Zuellig Pharma	Kambodja	BioGaia Protectis minipack

BioGaia meddelade resultat för tredje kvartalet. Den 16 oktober meddelade BioGaia att resultaten för tredje kvartalet överträffade marknadens förväntningar.

Väsentliga händelser efter fjärde kvartalets utgång 2023

Inga väsentliga händelser som inte har tagits upp i denna rapport har ägt rum efter fjärde kvartalets utgång.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 delårsrapportering och årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i bokslutskommunikén. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee som har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, samt årsredovisningslagen och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Nya redovisningsprinciper

Företagsledningens bedömning är att nya och ändrade standarder och tolkningar som har trätt i kraft under 2023 inte har haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Företagsledningens bedömning är att nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte har trätt i kraft inte kommer att få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter för den period de tillämpas för första gången.

Q4 2023

Rapport över totalresultat i sammandrag – koncernen

(Belopp i tkr)	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Nettoomsättning (not 1)	297 774	274 283	1 296 506	1 103 957
Kostnad för sålda varor	-72 381	-66 291	-346 316	-302 028
Bruttoresultat	225 393	207 992	950 190	801 929
Försäljningskostnader	-97 397	-88 538	-363 256	-320 798
Administrationskostnader	-10 174	-13 423	-39 249	-39 818
Forsknings- och utvecklingskostnader	-28 646	-31 431	-106 776	-106 805
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-8 646	-3 474	2 194	26 951
Rörelseresultat	80 530	71 126	443 103	361 459
Finansiella intäkter	20 868	81 428	41 532	91 540
Finansiella kostnader	-13 207	-105	-15 801	-5 386
Resultat före skatt	88 191	152 449	468 834	447 613
Skatt	-20 832	-13 021	-103 482	-73 840
Periodens resultat	67 359	139 428	365 352	373 773
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-22 288	-15 846	-9 762	25 722
Periodens totalresultat	45 071	123 582	355 590	399 495
Periodens resultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	67 359	139 428	365 352	373 773
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens totalresultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	45 071	123 582	355 590	399 495
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens totalresultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	45 071	123 582	355 590	399 495
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning, (kr) *)	0,67	1,38	3,62	3,70
Resultat per aktie efter utspädning, (kr) *)	0,67	1,38	3,62	3,70
Antal aktier (tusental)	100 982	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, (tusental) *)	100 982	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, (tusental) *)	100 982	100 982	100 982	100 982

*) Med anledning av aktiespliten 5:1, som genomfördes i maj 2022, har historiska nyckeltal som baseras på antal aktier räknats om.

Q4 2023

Balansräkning koncernen

Sammandrag (belopp i tkr)	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar		
Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt	46 230	46 075
Goodwill	165 174	171 517
Nyttjanderättstillgångar	36 156	13 557
Materiella anläggningstillgångar	177 172	144 168
Finansiella anläggningstillgångar	28 013	25 793
Uppskjuten skattefordran	5 964	15 325
Depositioner	48	50
Summa anläggningstillgångar	458 757	416 485
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	330 240	309 115
Likvida medel	1 544 192	1 488 366
Summa omsättningstillgångar	1 874 432	1 797 481
Totala tillgångar	2 333 189	2 213 966
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 030 342	1 972 416
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2
Totalt eget kapital	2 030 344	1 972 418
Uppskjuten skatteskuld	15 179	12 552
Långfristiga skulder	91 932	64 005
Kortfristiga skulder	195 734	164 991
Totala skulder och eget kapital	2 333 189	2 213 966

Q4 2023

Kassaflödesanalyser koncernen

Sammandrag (belopp i tkr)	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	80 530	71 126	443 103	361 459
Avskrivningar	7 063	6 640	25 281	23 890
Övriga ej likviditetspåverkande poster	73	2 945	-1 478	-9 103
Skatt	-7 565	1 760	-80 294	-54 910
Erhållen och betald ränta	20 223	5 137	40 461	2 248
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	100 324	87 608	427 073	323 584
Förändringar i rörelsekapital	21 457	6 601	-1 108	-4 641
Kassaflöde från den löpande verksamheten	121 781	94 209	425 965	318 943
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-13 862	-2 373	-48 568	-17 916
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-49	-225	-146	-225
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-2 221	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 911	-2 598	-50 935	-18 141
Utdelning	-	-	-292 849	-301 331
Amortering leasingsskuld	-3 226	-2 603	-10 755	-9 143
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-4 400	-	-4 400	-2 900
Återköp av teckningsoptioner	-	-8	-417	-214
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 626	-2 611	-308 421	-313 588
Periodens kassaflöde	100 244	89 000	66 609	-12 786
Likvida medel vid periodens början	1 452 528	1 402 409	1 488 366	1 484 680
Kursdifferens i likvida medel	-8 580	-3 043	-10 783	16 472
Likvida medel vid periodens slut	1 544 192	1 488 366	1 544 192	1 488 366

Förändring eget kapital koncernen i sammandrag

(Belopp i tkr)	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Vid periodens början	1 972 418	1 877 367
Nyemission och återköp av teckningsoptioner	-417	-214
Utdelning	-292 849	-301 331
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-4 400	-2 900
Periodens totalresultat	355 590	399 495
Vid periodens slut	2 030 344	1 972 418

Q4 2023

Not 1. Rapportering av segment koncernen

Koncernledningen har analyserat koncernens interna rapportering och fastställt att koncernens verksamhet styrs och utvärderas baserat på följande segment:

- Segmentet **Barnhälsa** (droppar, tabletter för maghälsa, vätskeersättning (ORS) och kultur som ingrediens i en licenstillverkares produkter (till exempel välling och modersmjölksersättning).

- Segmentet **Vuxenhälsa** (tabletter för mag-, mun- och benhälsa, kultur som ingrediens i en licenstillverkares mejeriprodukter, Nutraceutics egna produkter samt royalty avseende produkter inom vuxenhälsa).

- Segmentet **Övrigt** (mindre segment, till exempel intäkter från förpackningslösningar).

För ovanstående segment redovisas försäljning och bruttoresultat vilket följs upp regelbundet av verkställande direktören (som anses vara högste verkställande beslutsfattare) tillsammans med ledningen. Ingen uppföljning sker avseende företagets totala tillgångar mot segmentens tillgångar och skulder.

(Belopp i tkr)	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Intäkter per segment				
Barnhälsa	220 037	207 391	1 013 522	868 355
Vuxenhälsa	76 449	64 749	275 230	230 205
Övrigt	1 288	2 144	7 753	5 398
Totalt	297 773	274 283	1 296 506	1 103 957
Bruttoresultat per segment				
Barnhälsa	171 800	159 059	760 128	643 607
Vuxenhälsa	52 304	46 912	183 136	153 298
Övrigt	1 288	2 022	6 925	5 025
Totalt	225 392	207 992	950 189	801 929
Försäljnings-, administrations-, forsknings- och	-136 217	-133 392	-509 281	-467 421
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-8 646	-3 474	2 191	26 951
Rörelseresultat	80 530	71 126	443 103	361 459
Finansnetto	7 661	81 323	25 731	86 154
Resultat före skatt	88 191	152 449	468 834	447 613
Försäljning per geografisk marknad				
APAC				
Barnhälsa	59 116	28 008	176 797	118 684
Vuxenhälsa	36 147	30 484	121 999	100 226
Övrigt	877	1 502	5 289	4 074
Totalt APAC	96 139	59 994	304 085	222 983
EMEA				
Barnhälsa	73 740	112 962	424 930	450 159
Vuxenhälsa	17 574	14 844	65 275	60 190
Övrigt	384	608	1 575	1 126
Totalt EMEA	91 698	128 415	491 781	511 475
Americas				
Barnhälsa	87 181	66 420	411 795	299 512
Vuxenhälsa	22 728	19 421	87 955	69 788
Övrigt	27	34	889	198
Totalt Americas	109 936	85 875	500 640	369 499
Totalt	297 773	274 283	1 296 506	1 103 957

Q4 2023

Tidpunkt för redovisning	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning)				
Barnhälsa	220 037	207 391	1 013 522	867 503
Vuxenhälsa	74 299	62 452	266 030	213 360
Övrigt	955	1 630	6 392	4 488
Totalt	295 291	271 473	1 285 944	1 085 352
Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty)				
Barnhälsa	-	-	-	852
Vuxenhälsa	2 150	2 296	9 201	16 844
Övrigt	333	514	1 361	909
Totalt	2 483	2 810	10 561	18 606
Totalt	297 773	274 283	1 296 506	1 103 957

Not 2. Största aktieägare per 31 december 2023 (källa: Vantage by Euroclear)

	A-aktier	B-aktier	Aktiekapital	Antal röster	Kapital	Röster
1 Anwall & Rothschild Investments AB	3 703 340	500 000	840 668	37 533 400	4,16 %	27,94 %
2 EQT		11 164 630	2 232 926	11 164 630	11,06 %	8,31 %
3 Fjärde AP-fonden		7 750 182	1 550 036	7 750 182	7,67 %	5,77 %
4 Premier Miton Investors		4 306 888	861 378	4 306 888	4,26 %	3,21 %
5 Cargill Inc		3 000 000	600 000	3 000 000	2,97 %	2,23 %
6 TIN Fonder		3 000 000	600 000	3 000 000	2,97 %	2,23 %
7 Tredje AP-fonden		2 380 915	476 183	2 380 915	2,36 %	1,77 %
8 Juno Selection Fund		1 977 135	395 427	1 977 135	1,96 %	1,47 %
9 Handelsbanken Fonder AB		1 939 411	387 882	1 939 411	1,92 %	1,44 %
10 AMF Fonder & Pension		1 862 368	372 474	1 862 368	1,84 %	1,39 %
Övriga aktieägare		59 397 441	11 879 488	59 397 441	58,82 %	44,22 %
Totalt	3 703 340	97 278 970	20 196 462	134 312 370	100 %	100 %

Q4 2023

Not 3. Verkligt värde

Finansiella skulder

BioGaia har en finansiell skuld avseende tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv som värderas till verkligt värde via resultatet. Tilläggsköpeskillningen är hänförlig till förvärvet av Nutraceutics och är baserad på försäljningen i Nutraceutics 2026 eller 2027. Beloppet som regleras i april 2027 eller 2028 kan även justeras om den överenskomna budgeten för marknadsföringskostnader överskrids.

Under fjärde kvartalet 2023 har omvärdering skett och BioGaias bästa bedömning av verkligt värde av den finansiella skulden avseende tilläggsköpeskillningen per 31 december 2023 uppgår till 46,5 miljoner kronor. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentliga indata baseras på icke observerbara data. Värdering har skett baserat på förväntade framtida kassaflöden diskonterade med en marknadsmässig ränta. Värdejusteringen redovisas som en finansiell kostnad med 15,0 (-80,0) miljoner kronor under tolv månadersperioden. Diskonteringsräntan (WACC) uppgick till 10,41 % (11,21 % per 31 december 2022). Den främsta påverkan från värdejusteringen var en mer positiv prognos för försäljningen i slutet av den period då tilläggsköpeskillningen ska betalas.

(Belopp i tkr)	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Vid periodens början	33 627	100 591
Värdejustering	14 992	-80 013
Omräkningsdifferens	-2 090	13 049
Vid periodens slut	46 529	33 627

Finansiella anläggningstillgångar

BioGaia äger aktier i bolagen Boneprox AB och Skinome AB genom BioGaia Invest. Dessa finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultatet. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentliga indata baseras på icke observerbara data.

Verkligt värde för övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder uppskattas vara lika med bokförda värden (upplupna anskaffningsvärden) på grund av de korta löptiderna.

Q4 2023

Nyckeltal koncernen

	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Nettoomsättning, tkr	1 296 506	1 103 957
Tillväxt av nettoomsättning	17 %	41 %
Rörelseresultat, tkr	443 103	361 459
Justerat rörelseresultat, tkr	444 247	366 526
Resultat efter skatt, tkr	365 352	373 773
Avkastning på eget kapital	18 %	19 %
Avkastning på sysselsatt kapital	24 %	23 %
Sysselsatt kapital, tkr	2 045 523	1 984 779
Antal aktier, tusental	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, (tusental) ¹⁾	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, (tusental) ¹⁾	100 982	100 982
Resultat per aktie före utspädning, (kr) ¹⁾	3,62	3,70
Resultat per aktie efter utspädning, (kr) ¹⁾	3,62	3,70
Eget kapital per aktie, kr	20,11	19,53
Soliditet	87 %	89 %
Rörelsemarginal	34 %	33 %
Justerad rörelsemarginal	34 %	33 %
Vinstmarginal före skatt	36 %	41 %
Medelantalet anställda	213	203

1) Nyckeltal definierat enligt IFRS.

För en sammanställning av definitioner av de nyckeltal som redovisas i koncernens finansiella rapportering se BioGaias årsredovisning för 2022 sidan 121. BioGaia redovisar i denna rapport uppgifter som företagsledningen använder för att bedöma koncernens utveckling. Vissa av de nyckeltal som presenteras är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till intressenter och bolagets ledning då de bidrar till utvärderingen av relevanta trender och bolagets prestation. Eftersom

inte alla företag beräknar nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa nyckeltal ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" tillämpas vilket innebär utökade upplysningskrav avseende nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. Nedan görs en avstämning av de nyckeltal som BioGaia bedömer relevanta enligt dessa riktlinjer.

Q4 2023

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital	Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.	Avkastning på eget kapital används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före finansnetto plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.	Avkastningen på sysselsatt kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket kapital som används.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Bruttomarginal används för att mäta lönsamhet.
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier.	Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.
Genomsnittligt antal aktier	Tidsvägt antal utestående aktier under året med beaktande av fondemissionselement.	Används för att beräkna eget kapital och resultat per aktie.
Justerad rörelsemarginal	Justerad rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster.	Det justerade måttet ger utökad förståelse för verksamhetens resultat.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat (resultat före finansiella poster och skatt) exklusive jämförelsestörande poster.	Det justerade måttet ger utökad förståelse för verksamhetens resultat.
Jämförelsestörande poster	Kostnader i samband med omstruktureringar, nedskrivningar, förändringar i avsättningar för aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram samt andra poster med karaktären att de påverkar jämförbarhet.	Särredovisning av poster som stör jämförbarhet mellan olika perioder ger en ökad förståelse för företagets finansiella resultat.
Resultat per aktie	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier (definition enligt IFRS).	Resultat per aktie mäter hur mycket av nettoresultatet som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelsens resultat i förhållande till omsättning.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk uttryckt som hur stor del av de totala tillgångarna som finansierats av ägarna. Visar företagets stabilitet och förmåga att motstå förluster.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder och leasingskulder.	Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.
Tillväxt	Periodens omsättning minus omsättningen i motsvarande period föregående år i förhållande till föregående års periods omsättning. Uppdelning sker i valuta, organisk tillväxt och förvärv.	Visar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.
Vinstmarginal före skatt	Resultat före skatt i förhållande till omsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamhet oavsett bolagsskattesats.

Q4 2023

Nyckeltal

	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Avkastning på eget kapital. tkr		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	365 352	373 773
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 030 342	1 972 416
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B)	2 001 379	1 924 891
Avkastning på eget kapital (A/B)	18 %	19 %
Avkastning på sysselsatt kapital		
Rörelseresultat	443 103	361 459
Finansiella intäkter	41 532	91 540
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A)	484 635	452 999
Totala tillgångar	2 333 190	2 213 966
Icke räntebärande skulder	-287 666	-229 187
Sysselsatt kapital	2 045 523	1 984 779
Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)	2 015 151	1 938 193
Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)	24 %	23 %

Nyckeltal

(Belopp i tkr)	31 dec 2023	31 dec 2022
Soliditet		
Eget kapital (A)	2 030 344	1 972 418
Totalt kapital (B)	2 333 189	2 213 966
Soliditet (A/B)	87 %	89 %
Rörelsemarginal		
Rörelseresultat (A)	443 103	361 459
Nettoomsättning (B)	1 296 506	1 103 957
Rörelsemarginal (A/B)	34 %	33 %
Vinstmarginal före skatt		
Resultat före skatt (A)	468 834	447 613
Nettoomsättning (B)	1 296 506	1 103 957
Vinstmarginal före skatt (A/B)	36 %	41 %
Eget kapital per aktie		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	2 030 342	1 972 416
Genomsnittligt antal aktier (B)	100 982	100 982
Eget kapital per aktie (A/B)	20,11	19,53

Förändring av försäljning per segment (inklusive och exklusive valutaeffekter)

(Belopp i tkr)	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt		Totalt	
	Okt–dec 2023	Jan–dec 2023	Okt–dec 2023	Jan–dec 2023	Okt–dec 2023	Jan–dec 2023	Okt–dec 2023	Jan–dec 2023
Beskrivning								
A Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs	207 391	868 355	64 749	230 205	2 144	5 398	274 284	1 103 958
B Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs	220 037	1 013 522	76 449	275 230	1 288	7 753	297 773	1 296 505
C Redovisad förändring (B-A)	12 646	145 167	11 700	45 026	-857	2 354	23 489	192 547
Procentuell förändring (C/A)	6 %	17 %	18 %	20 %	-40 %	44 %	9 %	17 %
D Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs	217 608	959 766	75 610	261 799	1 288	7 753	294 504	1 229 318
E Valutaeffekter (B-D)	2 429	53 756	839	13 432	0	0	3 269	67 187
Procentuell förändring (E/A)	1 %	6 %	1 %	6 %	0 %	0 %	1 %	6 %
F Organisk förändring (C-E)	10 217	91 411	10 861	31 594	-857	2 354	20 220	125 359
Organisk förändring procent	5 %	11 %	17 %	14 %	-40 %	44 %	7 %	11 %

Q4 2023

Genomsnittliga väsentliga valutakurser	Okt–dec	Okt–dec	Jan–dec	Jan–dec
	2023	2022	2023	2022
EUR	11,55	10,91	11,48	10,58
USD	10,81	10,86	10,61	10,03
JPY	0,0722	0,0764	0,0760	0,0771

Balansdagens väsentliga valutakurser	31 dec	31 dec
	2023	2022
EUR	11,10	11,13
USD	10,04	10,44
JPY	0,0710	0,0792

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	Koncernen	
	31 dec	31 dec
(Belopp i tkr)	2023	2022
Företagsinteckningar	0	0
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Justerat rörelseresultat	Koncernen			
	Okt–dec	Okt–dec	Jan–dec	Jan–dec
(Belopp i tkr)	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	80 530	71 126	443 103	361 459
Justeringar	-	1 797	1 144	5 067
Justerat rörelseresultat	80 530	72 923	444 247	366 526

Q4 2023

Moderbolagets resultaträkning

(Belopp i tkr)	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Nettoomsättning	1 015 763	945 327
Kostnad för sålda varor	-385 989	-327 060
Bruttoresultat	629 774	618 267
Försäljningskostnader	-173 785	-178 974
Administrationskostnader	-37 285	-37 562
Forsknings- och utvecklingskostnader	-100 260	-89 792
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	1 844	27 314
Rörelseresultat	320 288	339 253
Nedskrivningar av andelar i dotterföretag	-3 974	-27 540
Finansnetto	90 352	4 321
Resultat före skatt	406 666	316 034
Skatt	-73 139	-67 871
Periodens resultat	333 527	248 163

Moderbolagets balansräkning

Sammandrag (belopp i tkr)	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR		
Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt	46 230	225
Materiella anläggningstillgångar	10 098	3 315
Andelar i koncernbolag	247 575	328 808
Uppskjuten skattefordran	721	-
Summa anläggningstillgångar	304 624	332 348
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	260 382	285 783
Likvida medel	1 291 037	1 280 710
Summa omsättningstillgångar	1 551 419	1 566 493
TOTALA TILLGÅNGAR	1 856 043	1 898 841
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 671 949	1 659 718
Uppskjuten skatteskuld	9 445	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	174 649	239 123
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 856 043	1 898 841

Q4 2023

Moderbolagets kassaflödesanalys

	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
Sammandrag (belopp i tkr)		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	320 288	339 253
Avskrivningar	2 444	3 667
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-820	-11 999
Betald skatt	-57 676	-39 284
Erhållen och betald ränta	40 352	4 320
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	304 588	295 957
Förändringar i rörelsekapital	-36 299	-55 573
Kassaflöde från den löpande verksamheten	268 289	240 384
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-146	-225
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 688	–
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	–	–
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-6 767	-9 117
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	–	–
Amortering av lån från dotterföretag	–	10 835
Erhållen utdelning	50 000	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	41 399	1 493
Utdelning	-292 849	-301 331
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-4 400	-2 900
Återköp av teckningsoptioner	-417	-214
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-297 666	-304 445
Periodens kassaflöde	12 022	-62 568
Likvida medel vid periodens början	1 280 710	1 333 570
Kursdifferens i likvida medel	-1 695	9 709
Likvida medel vid periodens slut	1 291 037	1 280 710

Moderbolagets förändring eget kapital

	Jan–dec 2023	Jan–dec 2022
(Belopp i tkr)		
Vid periodens början	1 659 718	1 716 000
Utdelning	-292 849	-301 331
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-4 400	-2 900
Resultat av fusionen	-23 631	–
Nyemission av teckningsoptioner	-417	-214
Periodens totalresultat	333 527	248 163
Vid periodens slut	1 671 949	1 659 718

Q4 2023

Kalender



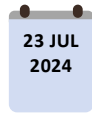
🕒 Årsredovisning 2023



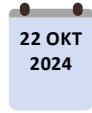
🕒 Årsstämma 2024



🕒 08.00 CET Delårsredogörelse
1 januari – 31 mars 2024



🕒 08.00 CET Delårsrapport
1 januari – 30 juni 2024



🕒 08.00 CET Delårsredogörelse
1 januari – 30 september 2024

Stockholm, 6 februari 2024

Peter Rothschild
Styrelseordförande

David Dangoor
Vice styrelseordförande

Outi Armstrong
Styrelseledamot

Bénédicte Flambard
Styrelseledamot

Barbro Fridén
Styrelseledamot

Anthon Jahreskog
Styrelseledamot

Vesa Koskinen
Styrelseledamot

Vanessa Rothschild
Styrelseledamot

Theresa Agnew
Verkställande direktör

Q4 2023

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för BioGaia AB (publ) för perioden 1 januari 2023 till 31 december 2023. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 6 februari 2023

Deloitte AB

Jenny Holmgren

Auktoriserad revisor

Q4 2023

BioGaia AB



Företaget

BioGaia är ett svenskt världsledande probiotikaföretag som legat i frontlinjen inom mikrobiomforskningen i mer än 30 år med en vision om att vara det mest trovärdiga probiotikavarumärket i världen. BioGaia utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter främst för tarm- och munhälsa med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Sortimentet är huvudsakligen baserat på olika stammar av mjölsyrabakterien *Limosilactobacillus reuteri* (tidigare *Lactobacillus*).

Moderbolaget BioGaia ABs B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, segmentet för medelstora bolag.

Affärsmodell

BioGaia står på två strategiska ben - försäljning via distributionspartners och direktdistribution till slutkonsument. Affärsmodellen bygger på långsiktiga samarbeten med internationella nätverk inom forskning, tillverkning och distribution.

BioGaias intäkter består huvudsakligen av försäljning till distributörer av droppar, tabletter och kapslar för maghälsa, vätskeersättning, tabletter för munhälsa samt kapslar för benhälsa. Intäkterna består även av försäljning av bakteriekultur för användning i licenstagares produkter (till exempel välling och mejeriprodukter) och till viss del av royaltyintäkter för användning av *L. reuteri* i licenstagares produkter.

Produkterna säljs i över 100 länder genom distributionspartnerskap med nutritions- och läkemedelsföretag och genom direktdistribution. BioGaias direktdistribution sträcker sig till 6 länder (Sverige, Finland, Storbritannien, USA, Kanada och Japan).

BioGaia har patentskydd på användningen av vissa stammar av *L. reuteri* och vissa förpackningslösningar på alla väsentliga marknader. I slutet av 2023 har BioGaia över 600 godkända patent på olika bakteriestammar och i olika territorier.

Varumärket BioGaia

År 2006 lanserade BioGaia eget konsumentvarumärke. I dag säljer ett antal av BioGaias distributionspartners färdiga produkter under varumärket BioGaia på flertalet marknader. En viktig del av BioGaias varumärkesstrategi är att öka försäljningsandelen av produkter under varumärket BioGaia. Av produkterna (droppar, tabletter för mag- och munhälsa, vätskeersättning med mera) som såldes under 2023 var 90 % (86 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding.

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 *reuteri*-kultur till sina produkter och säljer dessa under eget varumärke. På dessa produkter finns oftast varumärket BioGaia med på konsumentförpackningen som licensgivare/patentinnehavare.

Forskning och kliniska studier

BioGaias stammar av *L. reuteri* är några av världens mest studerade, i synnerhet när det gäller studier på små barn, med både starka prekliniska och kliniska bevis. Fram till december 2023 har över 260 kliniska studier utförts med BioGaias olika stammar av *L. reuteri*. Dessa studier har inkluderat totalt fler än 22 000 individer i alla åldrar.

BioGaia har under åren genomfört studier inom följande områden:

- Funktionella mag-tarmsymtom, som spädbarnskolik, funktionell buksmärta och förstoppning
- Immunmodulering och förebyggande av infektioner
- Akut gastroenterit
- Antibiotika-relaterade biverkningar, som diarré
- Adjuvant behandling (tilläggsbehandling) för utrotande av *H. pylori*
- Parodontala sjukdomar, som gingivit (tandköttsinflammation) och parodontit (tandlossning)
- Benhälsa (benskörhet)
- Autismspektrumtillstånd
- Irritable bowel syndrome (IBS)
- Urinvägsinfektion

BioGaia AB Box 3242 SE-103 64 STOCKHOLM
Besöksadress: Kungsbroplan 3, Stockholm
Telefon: 08-555 293 00, Org. nr 556380-8723, biogaigroup.com