

Delårsrapport

JANUARI – JUNI 2022





ANDRA KVARTALET 2022

Nettoomsättningen uppgick till 288,1 (203,1) miljoner kronor, en ökning med 85,0 miljoner kronor, 42 % (exklusive valutaeffekter 33 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 13,6 miljoner kronor (7 %). Den organiska tillväxten var 26 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 232,7 (161,1) miljoner kronor, en ökning med 44 % (exklusive valutaeffekter 34 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 54,2 (40,9) miljoner kronor, en ökning med 33 % (exklusive valutaeffekter 24 %).

Rörelsekostnaderna uppgick till 104,6 (81,6) miljoner kronor, en ökning med 23,0 miljoner kronor (28 %), varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 22,3 miljoner kronor (27 %). I rörelsekostnaderna ingick dels kostnader för utvärdering av förvävsobjekt om 0,3 (0,0) miljoner kronor, dels återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler -1,7 (0,0) miljoner kronor. Exklusive dessa poster uppgick rörelsekostnaderna till 106,0 (81,6) miljoner kronor, en ökning med 30 %.

Rörelseresultatet ökade med 46 % till 101,3 (69,2) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 35 % (34 %).

Resultat efter skatt uppgick till 78,5 (54,7) miljoner kronor, en ökning med 44 %.

Resultat per aktie uppgick till 0,78 (0,54) kronor före och efter utspädning.²⁾

Kassaflödet uppgick till -224,9 (-16,2) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 301,3 (68,9) miljoner kronor.

Likvida medel uppgick den 30 juni 2022 till 1 356,3 (1 468,9 per 30 juni 2021) miljoner kronor.

Väsentliga händelser andra kvartalet 2022

Den 25 april meddelade BioGaia att resultatet för första kvartalet översteg marknadens förväntningar. Den 6 maj beslutade BioGaias årsstämma om uppdelning av bolagets aktier (split) varigenom varje aktie, oavsett serie, delas upp i fem nya aktier. Den 17 maj meddelade BioGaia att man från och med 2023 kommer sälja sina produkter i egen regi i Kanada. Den 31 maj meddelade BioGaia att antalet aktier och röster i BioGaia har under maj månad ökat till följd av den uppdelning av bolagets aktier som beslutades vid BioGaias årsstämma den 6 maj 2022. Den 8 juni meddelade BioGaia att man har utökat sitt samarbete med Grace International, vilket ger företaget exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja BioGaias probiotiska droppar för spädbarn i Sydkorea.

FÖRSTA HALVÅRET 2022

Nettoomsättningen uppgick till 571,9 (405,1) miljoner kronor, en ökning med 166,8 miljoner kronor 41 % (exklusive valutaeffekter 32 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 29,4 miljoner kronor (7 %). Den organiska tillväxten var 25 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 455,2 (322,8) miljoner kronor, en ökning med 41 % (exklusive valutaeffekter 32 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 115,0 (79,6) miljoner kronor, en ökning med 44 % (exklusive valutaeffekter 35 %).

Rörelsekostnaderna uppgick till 211,6 (162,6) miljoner kronor, en ökning med 49,0 miljoner kronor (30 %), varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 43,3 miljoner kronor (27 %).

I rörelsekostnaderna ingick dels kostnader för utvärdering av förvävsobjekt om 1,1 (2,5) miljoner kronor, dels kostnader för omstrukturering (rörande personal) om 3,9 (2,4) miljoner kronor samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler om -1,7 (5,1) miljoner kronor. Exklusive dessa poster uppgick rörelsekostnaderna till 208,3 (152,6) miljoner kronor, en ökning med 37 %.

Rörelseresultatet ökade med 47 % till 196,6 (133,5) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 34 % (33 %).

Resultat efter skatt uppgick till 154,8 (105,1) miljoner kronor, en ökning med 47 %.

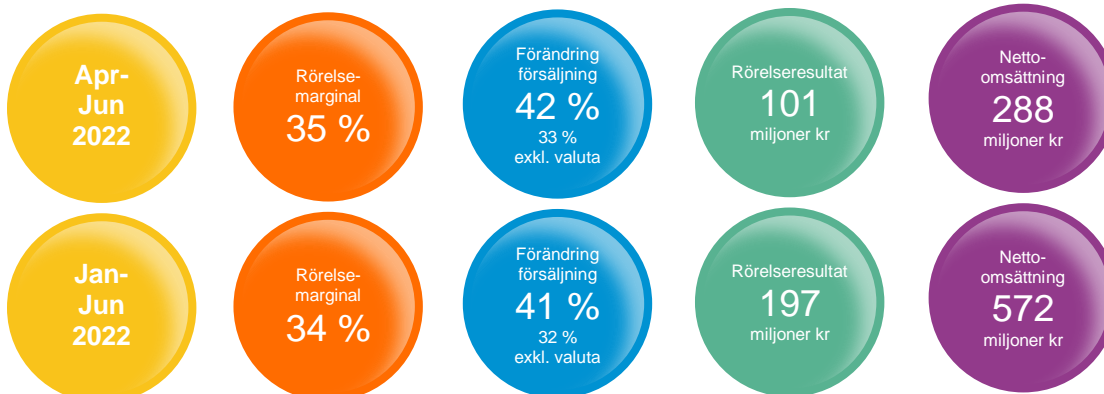
Resultat per aktie uppgick till 1,53 (1,04) kronor före och efter utspädning.²⁾

Kassaflödet uppgick till -139,1 (1,1) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 301,3 (68,9) miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter andra kvartalets utgång

Den 1 juli meddelade BioGaia att man lanserat BioGaia Pharax i USA. BioGaia Pharax, avser stärka immunförsvaret och främja hälsan i de övre luftvägarna hos barn.

Den 14 juli meddelade BioGaia att resultatet för det andra kvartalet överstiger marknadens förväntningar.



	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021
Nettoomsättning, tkr	288 086	203 131
Tillväxt nettoomsättning	42 %	-17 %
Rörelseresultat, tkr	101 303	69 223
Rörelsemarginal	35 %	34 %
Resultat efter skatt, tkr	78 545	54 711
Antal aktier, tusental	100 982	100 982
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ^{1) 2)}	0,78	0,54

1) Nyckeltal definierat enligt IFRS. För definition av övriga nyckeltal se sidan 15.

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

Denna information är sådan information som BioGaia AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggöranden den 22 juli 2022, kl 08:00.

**BioGaia AB (publ.) delårsrapport 1 januari – 30 juni 2022**

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge delårsrapport för 1 januari – 30 juni 2022.

VD HAR ORDET

Efter ett mycket starkt första kvartal är det glädjande att kunna presentera ytterligare ett mycket starkt kvartal med en försäljning som ökar med +42 % och en rörelsemarginal på 35 % tack vare god kostnadskontroll.

Bakom denna framgång ligger återhämtningen i Europa, EMEA växte med 86 %, där BioGaia historiskt sett hade sitt starkaste fäste. På marknader som Italien eller Spanien, där vi mestadels marknadsför till läkare och apotek, har vi tresiffrig försäljningsökning. Med ökat resande och en återgång till ett mer normalt sätt att leva ökar också risken för sjukdom och ett behov av probiotika tillsammans med antibiotika, vilket för konsumenter tillbaka till läkare och apotek. Vår omni-kanalstrategi ger också resultat både genom våra egna e-handelslösningar såsom i Storbritannien och Sverige, där andelen prenumerationer är högre än förväntat, och av vår pragmatiska inställning till marknadsplatser. Genom att komplettera vår notering på Amazon Sverige och Storbritannien, är vi nu listade på Amazon Tyskland tillsammans med vår partner Infectopharm. Denna kommersiella hybridlösning är den bästa av de två världar; vi drar nytta av vår distributörs expertis inom medicinsk marknadsföring och vår konsumentexpertis inom digital försäljning.

I Americas, som växte med 21 %, fortsätter BioGaia USA att imponera med sin kompetens inom både medicinsk marknadsföring och konsumentmarknadsföring, vilket förklarar framgången bakom den senaste lanseringen av Prodentis Kids som båda rekommenderas av barnläkare och tandläkare och är allmänt tillgänglig med bra recensioner på marknadsplatser. BioGaia USAs försäljning under kvartalet minskade något framförallt beroende på tuffa jämförelsesiffror. Under det andra kvartalet 2021 påverkades Nutraceuticals (numera BioGaia USA) försäljning positivt av kampanjer. Tillsammans med BioGaia USA organiserar vi öppningen av BioGaia Canada i januari 2023 för att komplettera täckningen av Nordamerika. Latinamerika ligger kvar i det tvåsiffriga ökningsintervallet drivet av utmärkt arbete gentemot HCP i Colombia, Peru och Chile och att vår lansering i Argentina är mer framgångsrik än förväntat.

Sist men inte minst möter APAC, med en tillväxt på 16 %, våra förväntningar, där nästan alla våra marknader presterar väl, speciellt våra omni-kanalmästare i regionen; Sydkorea och Indonesien. Vi ser till och med några tecken på återhämtning i Kina med logistik som fungerar bättre och städer som öppnar igen efter strikta Covid-restriktioner. Japan kämpar på med tandläkarmottagningarna som påverkas negativt av covid-19 men kompenserar förlorad försäljning från tandläkarmottagningar genom e-handelslösningar och direktförsäljning.

Den makroekonomiska situationen (inflation, störningar i logistikkedjan, pandemi och krig) tvingar oss att förbli försiktiga eftersom påverkan på disponibla inkomster inte bör ignoreras. Vi emellertid övertygade om att konsumenterna kommer att fortsätta fokusera på sin hälsa och probiotikakategorin kommer att visa motståndskraft.

Det gläder mig också att få fortsatt bekräftelse på den starka uppslutningen kring vår reviderade strategi, internt och med våra distributionskanaler, som kombinerar vetenskap och brand marketing. Vi arbetar hårt för att uppnå vårt mål att bli världens bästa probiotika varumärke

Isabelle Ducellier

Verkställande direktör och koncernchef BioGaia
22 juli 2022



Telefonkonferens: Investerarare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående delårsrapporten som kommer att hållas idag 22 juli 2022 kl. 9:30 med vd Isabelle Ducellier och CFO Alexander Kotsinas. Mer information om telefonkonferensen finns här: <https://financialhearings.com/event/43469>





Intäkter

	Apr-Jun 2022	Apr-Jun 2021	Förändring
Barnhälsa	232,7	161,1	44 %
Vuxenhälsa	54,2	40,9	33 %
Övrigt	1,2	1,1	6 %
Totalt	288,1	203,1	42 %

	Apr-Jun 2022	Apr-Jun 2021	Förändring
EMEA	129,5	69,7	86 %
APAC	63,3	54,8	16 %
AMERICAS	95,3	78,6	21 %
Totalt	288,1	203,1	42 %

	Jan-Jun 2022	Jan-Jun 2021	Förändring
Barnhälsa	455,2	322,8	41 %
Vuxenhälsa	115,0	79,6	44 %
Övrigt	1,8	2,7	-36 %
Totalt	571,9	405,1	41 %

	Jan-Jun 2022	Jan-Jun 2021	Förändring
EMEA	279,9	163,9	71 %
APAC	110,2	97,2	13 %
AMERICAS	181,9	144,1	26 %
Totalt	571,9	405,1	41 %

FÖRSÄLJNINGEN ANDRA KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Koncernens omsättning uppgick till 288,1 (203,1) miljoner kronor vilket är en ökning med 85,0 miljoner kronor och 42 % (exklusive valutaeffekter 33 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 13,6 miljoner kronor (7 %).

I EMEA uppgick försäljningen till 129,5 (69,7) miljoner kronor, en ökning med 86 %, vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen i EMEA ökade främst i Italien och Frankrike.

I APAC uppgick försäljningen till 63,3 (54,8) miljoner kronor, en ökning med 16 %. Ökningen var hänförlig till segmentet Barnhälsa medan Vuxenhälsa minskade. Försäljningen ökade främst i Kina och i Sydkorea.

I Americas uppgick försäljningen till 95,3 (78,6) miljoner kronor, en ökning med 21 %. Ökningen var främst hänförlig till segmentet Vuxenhälsa, men även Barnhälsa ökade. Försäljningen ökade framför allt i USA och Kanada, vilket delvis motverkades av minskad försäljning i Brasilien. Minskningen i Brasilien beror på periodisering av enskilda order. Försäljningen i Nutraceutics minskade med 6 % i lokal valuta.

FÖRSÄLJNINGEN FÖRSTA HALVÅRET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Koncernens omsättning uppgick till 571,9 (405,1) miljoner kronor vilket är en ökning med 166,8 miljoner kronor och 41 % (exklusive valutaeffekter 32 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 29,4 miljoner kronor (7 %). Den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 31 %.

I EMEA uppgick försäljningen till 279,9 (163,9) miljoner kronor, en ökning med 71 %, vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen i EMEA ökade främst i Italien och Frankrike.

I APAC uppgick försäljningen till 110,2 (97,2) miljoner kronor, en ökning med 13 % vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade främst i Sydkorea och Hongkong, vilket delvis motverkades av minskad försäljning i Japan.

I Americas uppgick försäljningen till 181,9 (144,1) miljoner kronor, en ökning med 26 % vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade framför allt i USA och Chile vilket delvis motverkades av minskad försäljning i Brasilien. Minskningen i Brasilien beror på periodisering av enskilda order. Försäljningen i Nutraceutics ökade med 1 % i lokal valuta.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING ANDRA KVARTALET

mkr		Förändring
2021	203,1	
Valuta	19,2	9 %
Förvärv	13,6	7 %
Organisk tillväxt	52,1	26 %
2022	288,1	42 %

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING FÖRSTA HALVÅRET

mkr		Förändring
2021	405,1	
Valuta	36,9	9 %
Förvärv	29,4	7 %
Organisk tillväxt	100,6	25 %
2022	571,9	41 %



Barnhälsa



Segmentet Barnhälsa står för omkring 80 % av BioGaias totala försäljning. BioGaia Protectis droppar är fortfarande den största produkten med försäljning i cirka 90 länder. Andra viktiga produkter inom Barnhälsa är BioGaia Protectis droppar med D-vitamin, vätskeersättning och tabletter samt kultur som ingrediens i licenstillverkares produkter (till exempel välling och modersmjölksersättning) och royalty avseende barnhälsoprodukter.

mkr	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Förändring
Totalt barnhälsa	232,7	161,1	44 %

Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Förändring
455,2	322,8	41 %

FÖRSÄLJNINGEN ANDRA KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 232,7 (161,1) miljoner kronor, en ökning med 44 % (exklusive valutaeffekter 34 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade främst i EMEA i Italien och Frankrike men även i Kina och i USA.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade jämfört mot motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i alla regioner, främst i USA.

FÖRSÄLJNINGEN FÖRSTA HALVÅRET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 455,2 (322,8) miljoner kronor, en ökning med 41 % (exklusive valutaeffekter 32 %). Den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 30 %.

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade främst i EMEA i Italien och Frankrike men också i Americas i USA. Försäljningen minskade i Brasilien beroende på periodisering av enskilda order.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade jämfört mot motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i alla regioner, främst i USA.



Vuxenhälsa



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

mkr	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Förändring
Totalt vuxenhälsa	54,2	40,9	33 %

Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Förändring
115,0	79,6	44 %

FÖRSÄLJNINGEN ANDRA KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 54,2 (40,9) miljoner kronor, en ökning med 33 % (exklusive valutaeffekter 24 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA främst i Italien medan den minskade i APAC och Americas, främst i Hongkong och USA.

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och Americas, främst i Spanien och USA medan den minskade i APAC, främst i Thailand.

Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade i EMEA och Americas medan den minskade i APAC jämfört med motsvarande period föregående år, framförallt beroende på minskad försäljning i Japan. Försäljningen ökade främst i USA och Östeuropa.

FÖRSÄLJNINGEN FÖRSTA HALVÅRET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 115,0 (79,6) miljoner kronor, en ökning med 44 % (exklusive valutaeffekter 35 %). Den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 36 %.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade främst i Italien och Hongkong, medan den minskade i Americas, främst i USA.

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och Americas, främst i USA och Spanien, medan den minskade i APAC, främst i Thailand.

Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade i Americas och APAC medan den minskade i EMEA jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade främst i USA och Sydkorea vilket delvis motverkades av minskad försäljning i Japan.



Resultat

ANDRA KVARTALET

Bruttomarginalen

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 71 % (74 %). Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 73% (75 %). Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa påverkades negativt av produktmixeffekter och kampanjer och uppgick till 63 % (70 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 104,6 (81,6) miljoner kronor, en ökning med 23,0 miljoner kronor (28 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 22,3 miljoner kronor (27 %). Exklusive övriga rörelsekostnader (kursförluster/kursvinster) ökade rörelsekostnaderna med 49 %. I rörelsekostnaderna ingick dels kostnader för utvärdering av förvävsobjekt om 0,3 (0,0) miljoner kronor, dels intäkt från återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler i Lund om -1,7 (0,0) miljoner kronor.

Exklusive kostnader för utvärdering av förvävsobjekt och återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler i Lund uppgick rörelsekostnaderna till 106,0 (81,6) miljoner kronor, en ökning med 24,4 miljoner kronor (30 %). Exklusive Nutraceutics (numera BioGaia USA) ökade rörelsekostnaderna med 0,7 miljoner kronor (1 %).

Försäljningskostnaderna uppgick till 83,2 (44,0) miljoner kronor, en ökning med 89 %, framförallt beroende på förvärvet av Nutraceutics samt ökade kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 27,9 (28,1) miljoner kronor, en minskning med 1 %.

I forsknings- och utvecklingskostnaderna ingick kostnader för dotterbolagen MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB om 4,6 (6,8) miljoner kronor.

Administrationskostnaderna uppgick till 7,8 (7,7) miljoner kronor, en ökning med 1 %. I administrationskostnaderna ingick kostnader för utvärdering av förvävsobjekt om 0,3 (0,0) miljoner kronor samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler i Lund om -1,7 (0,0) miljoner kronor. Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till -14,2 (1,8) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 101,3 (69,2) miljoner kronor, en ökning med 46 %. Rörelsemarginalen uppgick till 35 % (34 %).

Rörelseresultatet exklusive kostnader för utvärdering av förvävsobjekt och för omstrukturering samt uppskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler uppgick till 99,9 (69,2) miljoner kronor en ökning med 30,7 miljoner kronor (44 %). Rörelsemarginalen exklusive kostnader för utvärdering av förvävsobjekt och för omstrukturering samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler uppgick till 35 % (34 %).

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 78,5 (54,7) miljoner kronor en ökning med 44 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 21 % (21 %).

Resultat per aktie uppgick till 0,78 (0,54) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

FÖRSTA HALVÅRET

Bruttomarginalen

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen uppgick till 71 % (73 %). Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 73 % (75 %). Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 65 % (65 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 211,6 (162,6) miljoner kronor, en ökning med 49,0 miljoner kronor (30 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 43,3 miljoner kronor (27 %). Exklusive övriga rörelsekostnader (kursförluster/kursvinster) ökade rörelsekostnaderna med 37 %. I rörelsekostnaderna ingick dels kostnader för utvärdering av förvävsobjekt om 1,1 (2,5) miljoner kronor, dels kostnader för omstrukturering (rörande personal) om 3,9 (2,4) miljoner kronor samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler i Lund om -1,7 (5,1) miljoner kronor. Exklusive kostnader för utvärdering av förvävsobjekt och omstrukturering samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler i Lund uppgick rörelsekostnaderna till 208,3 (152,6) miljoner kronor, en ökning med 55,7 miljoner kronor (37 %). Exklusive Nutraceutics ökade rörelsekostnaderna med 5,7 miljoner kronor (4 %).

Försäljningskostnaderna uppgick till 155,3 (87,3) miljoner kronor, en ökning med 78 % framför allt beroende på förvärvet av Nutraceutics samt ökade kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter. Personalkostnader kopplade till omstrukturering uppgick till 1,9 (2,4) miljoner kronor.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 52,8 (55,3) miljoner kronor, en minskning med 4 %. Personalkostnader kopplade till omstrukturering uppgick till 1,9 (0,0) miljoner kronor.

I forsknings- och utvecklingskostnaderna ingick kostnader för dotterbolagen MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB om 9,4 (12,7) miljoner kronor. Minskningen av forsknings- och utvecklingskostnader exklusive kostnaderna för MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB är framför allt hänförlig till lägre studiekostnader under perioden.

Administrationskostnaderna uppgick till 18,8 (23,4) miljoner kronor, en minskning med 19 %. Minskningen av administrationskostnader är hänförligt till minskade kostnader för utvärdering av förvävsobjekt om 1,1 (2,5) miljoner kronor samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler i Lund om -1,7 (5,1) miljoner kronor. Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till -15,3 (-3,3) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 196,6 (133,5) miljoner kronor, en ökning med 47 %. Rörelsemarginalen uppgick till 34 % (33 %).

Rörelseresultatet exklusive kostnader för utvärdering av förvävsobjekt och för omstrukturering kronor samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler uppgick till 199,9 (143,5) miljoner kronor en ökning med 56,4 miljoner kronor (39 %). Rörelsemarginalen exklusive kostnader för utvärdering av förvävsobjekt och för omstrukturering samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler uppgick till 35 % (35 %).

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 154,8 (105,2) miljoner kronor en ökning med 47 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 21 % (21 %).

Resultat per aktie uppgick till 1,53 (1,04) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 501,4 (378,4) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 188,9 (109,0) miljoner kronor. Moderbolagets finansiella utveckling stämmer i allt väsentligt överens med koncernens.



Balansräkning och kassaflöde

BALANSRÄKNINGEN 30 JUNI 2022

Totala tillgångar uppgick till 2 082,7 (1 935,8) miljoner kronor. Ökningen förklaras i huvudsak av förvärvet av Nutraceutics som genomfördes under fjärde kvartalet 2021.

Goodwill från förvärvet av Nutraceutics har justerats för valuta och avskrivning har påbörjats för övriga övervärden identifierade i förvärvet. Den finansiella skulden för tilläggsköpeskillingen har värdejusterats. För mer information se not 4. Sedan årsskiftet har kundfordringar och lager ökat medan leverantörsskulder har minskat.

KASSAFLÖDET ANDRA KVARTALET

Kassaflödet uppgick till -224,9 (-16,2) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 301,3 (68,9) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 87,3 (55,8) miljoner kronor. Ökningen av kassaflödet i rörelsen jämfört med samma period föregående år beror på ett förbättrat rörelseresultat och en positiv förändring i rörelsekapitalet. Likvida medel uppgick den 30 juni 2022 till 1 356,3 (1 468,9) miljoner kronor.

KASSAFLÖDET FÖRSTA HALVÅRET

Kassaflödet uppgick till -139,1 (1,1) miljoner kronor. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 180,3 (97,7) miljoner kronor. Ökningen av kassaflödet i rörelsen jämfört med samma period föregående år beror på ett förbättrat rörelseresultat och en positiv förändring i rörelsekapitalet. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 13,9 (1,8) miljoner kronor. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar om 0,0 (22,2) miljoner kronor avsåg föregående period förvärv av andelar i Boneprox AB och Skinome AB i samband med etableringen av BioGaia Invest AB.

Övriga upplysningar

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick den 30 juni 2022 till 195 (157 per 30 juni 2021) personer.

Bolaget har ett incitamentsprogram för samtliga anställda baserat dels på bolagets försäljning och 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 moderbolaget.

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 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 47 och 48 samt i not 27 och 28 i årsredovisningen för 2021. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 30 juni 2022 förutom vad gäller påverkan av Rysslands invasion av Ukraina och det allmänna makroekonomiska läget som beskrivs nedan.

Det råder en osäkerhet kring hur och i vilken omfattning BioGaias verksamhet kommer att påverkas av den pågående konflikten i Ukraina. BioGaia bedriver ingen egen verksamhet i Ukraina eller Ryssland och har inga leverantörer i dessa länder. Vidare föreligger det en osäkerhet avseende det allmänna makroekonomiska läget med högre räntor, inflation och kostnadsökningar.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

Anwall & 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. Anwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Anwall. Peter Rothschild är styrelseordförande i BioGaia AB och erhåller styrelsearvode på 705 000 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.



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET 2022

Lanseringar under andra kvartalet 2022

Distributör	Land	Produkt
Abbott	Ecuador	BioGaia Protectis droppar med vitamin D
Abbott	Ecuador	BioGaia Protectis tabletter med vitamin D
Ethical Nutrition	Argentina	BioGaia Protectis droppar
Ethical Nutrition	Argentina	BioGaia Protectis tabletter
Interbat	Indonesien	BioGaia Protectis tabletter med vitamin D
Denomics	Sydkorea	BioGaia Prodentis Kids
Unilab	Filipinerna	BioGaia Minipack
Dr Mums	Kina	BioGaia Pharax
BG Distribution	Ungern	BioGaia Prodentis tabletter

BioGaias resultat för första kvartalet överstiger marknadens förväntningar. Den 25 april meddelade BioGaia att resultatet för första kvartalet översteg marknadens förväntningar.

Avstämningsdag för aktieuppdelning (split) fastställd till den 19 maj 2022. Den 6 maj beslutade BioGaias årsstämma om uppdelning av bolagets aktier (split) varigenom varje aktie, oavsett serie, delas upp i fem nya aktier. Avstämningsdag för uppdelningen skall vara den 19 maj 2022.

BioGaia startar egen distribution i Kanada. Den 17 maj meddelade BioGaia att man från och med 2023 kommer sälja probiotika i egen regi i Kanada.

Förändrat antal aktier och röster. Den 31 maj meddelade BioGaia att antalet aktier och röster i BioGaia har under maj månad ökat till följd av den uppdelning av bolagets aktier som beslutades vid BioGaias årsstämma den 6 maj 2022. Per den 31 maj 2022 uppgår det totala antalet aktier i BioGaia till 100 982 310 aktier (tidigare 20 196 462 aktier), varav 3 703 340 är A-aktier med tio röster vardera och 97 278 970 är B-aktier med en röst vardera, sammanlagt motsvarande 134 312 370 röster. Aktiekapitalet är oförändrat och uppgår till 20 196 462 SEK.

BioGaia tecknar exklusivt avtal i Sydkorea för sortimentet inom maghälsa för barn. Den 8 juni meddelade BioGaia att man har utökat sitt samarbete med Grace International, vilket ger företaget exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja BioGaias probiotiska droppar för spädbarn i Sydkorea.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DET ANDRA KVARTALET 2022

BioGaia lanserar produkt för att främja luftvägshälsa hos barn. Den 1 juli meddelade BioGaia att man lanserat BioGaia Pharax i USA. BioGaia Pharax, avser stärka immunförsvaret och främja hälsan i de övre luftvägarna hos barn.

BioGaias resultat överstiger marknadens förväntningar. Den 14 juli meddelade BioGaia att resultatet för det andra kvartalet överstiger marknadens förväntningar.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport 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 i annan plats i delårsrapporten. 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 EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättande 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 2022 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.


RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG – KONCERNEN

(Belopp i tkr)	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021	Jul 2021- jun 2022	Jul 2020 - jun 2021
Nettoomsättning (not 1)	288 086	203 131	571 941	405 106	785 110	951 945	724 677
Kostnad för sålda varor	-82 138	-52 282	-163 785	-109 057	-202 161	-256 889	-199 161
Bruttoresultat	205 948	150 849	408 156	296 049	582 949	695 056	525 516
Försäljningskostnader	-83 222	-44 027	-155 257	-87 275	-192 437	-260 418	-169 859
Administrationskostnader	-7 757	-7 683	-18 820	-23 378	-42 546	-37 988	-36 040
Forsknings- och utvecklingskostnader	-27 913	-28 091	-52 817	-55 270	-105 467	-103 014	-104 680
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	14 247	-1 825	15 336	3 342	11 238	23 232	-9 177
Rörelseresultat	101 303	69 223	196 598	133 468	253 737	316 868	205 760
Finansiella intäkter	1 077	41	4 846	63	107	4 890	146
Finansiella kostnader	-3 384	-175	-5 081	-394	-1 132	-5 819	-735
Resultat före skatt	98 996	69 089	196 363	133 137	252 712	315 939	205 171
Skatt	-20 451	-14 378	-41 521	-27 983	-56 439	-69 977	-41 067
Periodens resultat	78 545	54 711	154 842	105 154	196 273	245 962	164 104
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	15 671	-667	18 859	285	1 994	20 568	-318
Periodens totalresultat	94 216	54 044	173 701	105 439	198 267	266 530	163 786
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	78 545	54 711	154 842	105 154	196 273	245 962	164 104
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-
	78 545	54 711	154 842	105 154	196 273	245 962	164 104
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	94 216	54 044	173 701	105 439	198 267	266 530	163 786
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-
	94 216	54 044	173 701	105 439	198 267	266 530	163 786
Resultat per aktie							
Resultat per aktie före utspädning, (kr) *)	0,78	0,54	1,53	1,04	1,94	2,44	1,71
Resultat per aktie efter utspädning, (kr) *)	0,78	0,54	1,53	1,04	1,94	2,44	1,71
Antal aktier (tusental)	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, (tusental) *)	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	96 080
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, (tusental) *)	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	96 080

*) Fondemissionselement från nyemissionen 2020 har beaktats vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning, vilket medfört att jämförelsetal har omräknats. Det finns inga övriga utspädningseffekter. Med anledning av aktiespliten 5:1, som genomfördes i maj 2022, har historiska nyckeltal som baseras på antal aktier räknats om.


BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN

Sammandrag (belopp i tkr)	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	147 111	129 022	138 555
Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt	46 968	49 204	48 086
Goodwill	168 014	5 300	149 227
Nyttjanderättstillgångar	17 126	19 054	15 080
Finansiella tillgångar	25 793	22 229	22 229
Uppskjuten skattefordran	16 031	5 309	2 757
Övriga långfristiga fordringar	49	41	43
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>421 092</i>	<i>230 159</i>	<i>375 977</i>
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	305 261	236 753	267 397
Likvida medel	1 356 344	1 468 935	1 484 680
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>1 661 605</i>	<i>1 705 688</i>	<i>1 752 077</i>
TOTALA TILLGÅNGAR	2 082 697	1 935 847	2 128 054
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 746 629	1 785 001	1 877 365
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	2
Totalt eget kapital (not 2)	1 746 631	1 785 003	1 877 367
Uppskjuten skatteskuld	13 344	11 218	14 240
Långfristiga skulder	119 507	16 032	109 493
Kortfristiga skulder	203 215	123 594	126 954
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 082 697	1 935 847	2 128 054

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

Sammandrag (belopp i tkr)	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	101 303	69 223	196 598	133 468	253 737
Avskrivningar	6 082	5 492	12 131	15 855	27 241
Orealiserade valutaterminer	-	575	-	2 107	2 403
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-11 494	1 028	-12 630	-693	-2 356
Betald skatt	-18 431	-18 684	-35 943	-35 880	-55 934
Erhållen och betald ränta	-3 370	-135	-5 068	-331	-1 068
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	74 090	57 499	155 088	114 526	224 023
Förändringar i rörelsekapital	13 200	-1 736	25 267	-16 871	-2 148
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87 290	55 763	180 355	97 655	221 875
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8 815	-772	-13 896	-1 812	-6 379
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-22 229	-22 229
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-98 359
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 815	-772	-13 896	-24 041	-126 967
Utdelning	-301 331	-68 870	-301 331	-68 870	-68 870
Återbetalning lån dotterföretag	-	-	-	-	-7 174
Amortering leasingsskuld	-1 999	-1 619	-4 004	-3 019	-7 527
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-	-2 800	-	-2 800	-2 800
Nyemission av teckningsoptioner	-	-	-206	-	4 525
Pågående emission av teckningsoptioner	-	2 138	-	2 138	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-303 330	-71 151	-305 541	-72 551	-81 846
Periodens kassaflöde	-224 855	-16 160	-139 082	1 063	13 062
Likvida medel vid periodens början	1 571 693	1 486 770	1 484 680	1 467 883	1 467 883
Kursdifferens i likvida medel	9 506	-1 675	10 746	-11	3 735
Likvida medel vid periodens slut	1 356 344	1 468 935	1 356 344	1 468 935	1 484 680



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, vätskesättning (ORS) och kultur som ingrediens i en licenstillverkarens produkt (till exempel välling och modersmjölksersättning) samt royalty avseende barnhälsoprodukter).
- **Segmentet Vuxenhälsa** (tabletter för mag- och munhälsa, kultur som ingrediens i en licenstillverkarens 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.

(Belopp i tkr)	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021	Jul 2021 - Jun 2022	Jul 2020 - Jun 2021
Intäkter per segment							
Barnhälsa	232 715	161 142	455 235	322 750	603 689	736 174	564 218
Vuxenhälsa	54 198	40 885	114 954	79 606	176 855	212 203	156 256
Övrigt	1 173	1 104	1 752	2 750	4 566	3 568	4 203
Totalt	288 086	203 131	571 941	405 106	785 110	951 945	724 677
Bruttoresultat per segment							
Barnhälsa	170 505	121 321	332 341	241 726	458 480	549 096	415 780
Vuxenhälsa	34 411	28 423	74 203	51 573	119 958	142 587	105 604
Övrigt	1 033	1 104	1 612	2 750	4 511	3 374	4 133
Totalt	205 948	150 848	408 156	296 048	582 949	695 056	525 516
Försäljnings-, administrations-, forsknings- och utv.kostn	-118 892	-79 801	-226 894	-165 923	-340 450	-401 420	-310 579
Övriga rörelsekostnader/intäkter	14 247	-1 825	15 336	3 342	11 238	23 232	-9 177
Rörelseresultat	101 303	69 223	196 598	133 468	253 737	316 868	205 760
Finansnetto	-2 307	-134	-235	-331	-1 025	-929	-589
Resultat före skatt	98 996	69 089	196 363	133 137	252 712	315 939	205 171
Försäljning per geografisk marknad							
APAC							
Barnhälsa	38 442	27 346	55 785	46 967	101 469	110 287	79 447
Vuxenhälsa	23 923	26 824	52 937	49 306	110 892	114 523	98 873
Övrigt	947	631	1 454	882	2 092	2 664	1 761
Totalt APAC	63 312	54 801	110 176	97 155	214 453	227 474	180 081
EMEA							
Barnhälsa	114 274	60 444	249 664	140 969	288 383	397 078	260 612
Vuxenhälsa	15 055	8 798	30 031	21 101	45 103	54 033	42 137
Övrigt	181	449	216	1 809	2 318	725	2 340
Totalt EMEA	129 510	69 691	279 911	163 879	335 804	451 836	305 090
Americas							
Barnhälsa	79 998	73 351	149 785	134 814	213 837	228 808	224 161
Vuxenhälsa	15 220	5 264	31 986	9 199	20 860	43 647	15 245
Övrigt	46	24	83	59	156	180	100
Totalt Americas	95 264	78 639	181 854	144 072	234 853	272 635	239 506
Total	288 086	203 131	571 941	405 106	785 110	951 945	724 677



	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Tidpunkt för redovisning Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning)					
Barnhälsa	232 714	158 694	454 382	318 718	595 361
Vuxenhälsa	44 350	30 103	102 250	66 264	155 355
Övrigt	1 024	698	1 611	1 344	2 748
Totalt	278 088	189 495	558 243	386 326	753 464
Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty)					
Barnhälsa	0	2 447	852	4 032	8 329
Vuxenhälsa	9 848	10 783	12 704	13 342	21 500
Övrigt	150	406	142	1 406	1 817
Totalt	9 998	13 636	13 698	18 780	31 646
Total	288 086	203 131	571 941	405 106	785 110

NOT 2 FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN I SAMMANDRAG

(Belopp i tkr)	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Vid periodens början	1 877 367	1 746 245	1 746 245
Nyemission och återköp av teckningsoptioner	-206	4 989	4 525
Utdelning	-301 331	-68 870	-68 870
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-2 900	-2 800	-2 800
Periodens totalresultat	173 701	105 439	198 267
Vid periodens slut	1 746 631	1 785 003	1 877 367

NOT 3 STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 JUNI 2022 (KÄLLA: MONITOR)

	A-aktier	B-aktier	Aktiekapital	Antal röster	Kapital	Röster
1 Anwall & Rothschild Investments AB	3 703 340	500 000	840 668	37 533 400	4,2 %	27,9 %
2 EQT		11 164 630	2 232 926	11 164 630	11,1 %	8,3 %
3 Fjärde AP-fonden		8 070 000	1 614 000	8 070 000	8,0 %	6,0 %
4 Premier Miton Investors		6 675 220	1 335 044	6 675 220	6,6 %	5,0 %
5 TIN Fonder		3 144 175	628 835	3 144 175	3,1 %	2,3 %
6 Cargill Inc		3 000 000	600 000	3 000 000	3,0 %	2,2 %
7 Handelsbanken Fonder		2 810 287	562 057	2 810 287	2,8 %	2,1 %
8 Tredje AP-fonden		2 309 545	461 909	2 309 545	2,3 %	1,7 %
9 AMF Pension & Fonder		2 275 985	455 197	2 275 985	2,3 %	1,7 %
10 Nordea Fonder		2 267 275	453 455	2 267 275	2,2 %	1,7 %
Övriga aktieägare		55 061 853	11 012 371	55 061 853	54,5 %	41,0 %
Total	3 703 340	97 278 970	20 196 462	134 312 370	100 %	100 %



NOT 4 VERKLIGT VÄRDE

Finansiella skulder

BioGaia har en finansiell skuld avseende tilläggsköpeskilling vid rörelseförvärv som värderas till verkligt värde via resultatet. Tilläggsköpeskillingen 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.

BioGaias bästa bedömning av verkligt värde per 30 juni 2022 uppgår till 112,4 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 jämfört med tidigare period förklaras av en förändrad WACC till följd av justering av den riskfria räntan men även av tidsvärdet. Värdejusteringen redovisas som en finansiell intäkt med 1,3 miljoner kronor.

<i>(Belopp i tkr)</i>	Jan-jun 2022	Jan-dec 2021
Vid periodens början	100 591	-
Värdejustering	- 1 260	-
Omräkningsdifferens	13 057	-
Vid periodens slut	112 368	100 591

Finansiella tillgångar

BioGaia äger aktier i bolagen Boneprox AB och Skinome AB genom BioGaia Invest till ett anskaffningsvärde om 22,2 miljoner kronor. 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.

Skinome AB har under perioden genomfört en nyemission och omvärdering av aktierna har skett med 3,6 miljoner kronor baserat på emissionskursen. Omvärderingen redovisas som en finansiell intäkt med 3,6 miljoner kronor. Det har inte under perioden förekommit några ytterligare transaktioner i Boneprox AB som skulle indikera en värdeförändring. Således motsvaras verkligt värde på denna finansiella tillgång av anskaffningskostnaden.

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.



Nyckeltal koncernen

	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Nettoomsättning, tkr	571 941	405 106	785 110
Tillväxt av nettoomsättning	41 %	-5 %	5 %
Rörelseresultat, tkr	196 598	133 468	253 737
Resultat efter skatt, tkr	154 842	105 154	196 274
Avkastning på eget kapital	9 %	6 %	11 %
Avkastning på sysselsatt kapital	11 %	8 %	14 %
Sysselsatt kapital, tkr	1 759 975	1 796 221	1 891 607
Antal aktier, tusental	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ¹⁾	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ¹⁾	100 982	100 982	100 982
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	1,53	1,04	1,94
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	1,53	1,04	1,94
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	17,30	17,68	18,59
Soliditet	84 %	92 %	88 %
Rörelsemarginal	34 %	33 %	32 %
Vinstmarginal	34 %	33 %	32 %
Medelantalet anställda	184	158	161

1) Nyckeltal definierat enligt IFRS.

För en sammanställning av definitioner av de nyckeltal som redovisas i koncernens finansiella rapportering se BioGaias årsredovisning för 2021 sidan 60. 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. Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" 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.

NYCKELTALSDEFINITIONER

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.
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 leasingkulder.	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	Resultat före skatt i förhållande till omsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamhet oavsett bolagsskattesats.


NYCKELTAL
(Belopp i tkr)

	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Avkastning på eget kapital			
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	154 842	105 154	196 273
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 746 629	1 785 001	1 877 365
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B)	1 811 997	1 765 622	1 811 804
Avkastning på eget kapital (A/B)	9 %	6 %	11 %
Avkastning på sysselsatt kapital			
Rörelseresultat	196 598	133 468	253 737
Finansiella intäkter	4 846	63	107
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A)	201 444	133 531	253 844
Totala tillgångar	2 082 697	1 935 847	2 128 054
Icke räntebärande skulder	-322 722	-139 626	-236 447
Sysselsatt kapital	1 759 975	1 796 221	1 891 607
Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)	1 825 791	1 776 889	1 824 582
Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)	11 %	8 %	14 %

NYCKELTAL
(Belopp i tkr)

	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Soliditet			
Eget kapital (A)	1 746 631	1 785 003	1 877 367
Totalt kapital (B)	2 082 697	1 935 847	2 128 054
Soliditet (A/B)	84 %	92 %	88 %
Rörelsemarginal			
Rörelseresultat (A)	196 598	133 468	253 737
Nettoomsättning (B)	571 941	405 106	785 110
Rörelsemarginal (A/B)	34 %	33 %	32 %
Vinstmarginal			
Resultat före skatt (A)	196 363	133 137	252 712
Nettoomsättning (B)	571 941	405 106	785 110
Vinstmarginal (A/B)	34 %	33 %	32 %
Eget kapital per aktie			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	1 746 629	1 785 001	1 877 365
Genomsnittligt antal aktier (B)	100 982	100 982	100 982
Eget kapital per aktie (A/B)	17,30	17,68	18,59


FÖRÄNDRING AV FÖRSÄLJNING PER SEGMENT (INKLUSIVE OCH EXKLUSIVE VALUTAEFFEKTER)

	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt	Totalt		
	Apr-jun 2022	Jan-jun 2022	Apr-jun 2022	Jan-jun 2022	Apr-jun 2022	Jan-jun 2022	Apr-jun 2022	Jan-jun 2022
<i>(Belopp i tkr)</i>								
Beskrivning								
A Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs	161 142	322 751	40 885	79 605	1 104	2 750	203 131	405 106
B Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs	232 714	455 234	54 198	114 954	1 173	1 753	288 085	571 941
C Redovisad förändring (B-A)	71 572	132 484	13 313	35 349	69	-997	84 954	166 835
Procentuell förändring (C/A)	44 %	41 %	33 %	44 %	6 %	-36 %	42 %	41 %
D Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs	217 134	425 773	50 588	107 563	1 173	1 753	268 894	535 089
E Valutaeffekter (B-D)	15 580	29 462	3 610	7 391	0	0	19 191	36 852
Procentuell förändring (E/A)	10 %	9 %	9 %	9 %	0 %	0 %	9 %	9 %
G Förändring Förvärv (exkl. valutaeffekter)	6 946	13 657	6 684	15 745	0	0	13 630	29 401
Procentuell förändring (G/A)	4 %	4 %	16 %	20 %	0 %	0 %	7 %	7 %
F Organisk förändring (C-E-G)	49 046	89 366	3 019	12 213	69	-997	52 133	100 582
Organisk förändring procent (F/A)	30 %	28 %	7 %	15 %	6 %	-36 %	26 %	25 %

Genomsnittliga väsentliga valutakurser	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
EUR	10,41	10,16	10,43	10,12	10,13
USD	9,69	8,40	9,51	8,36	8,49
JPY	0,0769	0,0770	0,0782	0,0780	0,0781

Balansdagens väsentliga valutakurser	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
EUR	10,68	10,12	10,23
USD	10,22	8,51	9,04
JPY	0,0751	0,0770	0,0785

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	KONCERNEN		
	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
<i>(Belopp i tkr)</i>			
Företagsinteckningar	0	0	0
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga


RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG – MODERBOLAGET
RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

<i>(Belopp i tkr)</i>	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	501 422	378 391	732 009
Kostnad för sålda varor	-172 520	-134 768	-256 210
Bruttoresultat	328 902	243 623	475 799
Försäljningskostnader	-88 107	-69 958	-163 189
Administrationskostnader	-17 757	-22 524	-34 630
Forsknings- och utvecklingskostnader	-45 382	-45 809	-85 563
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	15 841	3 580	11 506
Rörelseresultat	193 497	108 912	203 923
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-18 708
Finansnetto	-4 646	75	688
Resultat före skatt	188 851	108 987	185 903
Skatt	-38 155	-20 700	-39 344
Periodens resultat	150 696	88 287	146 559

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

<i>Sammandrag (belopp i tkr)</i>	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	6 452	5 488	4 747
Immateriella tillgångar	1 118	3 354	2 236
Andelar i koncernföretag	334 951	179 724	331 809
Långfristiga fordringar på dotterbolag	10 835	10 835	10 835
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>353 356</i>	<i>199 401</i>	<i>349 627</i>
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	238 843	234 358	197 525
Likvida medel	1 141 072	1 371 234	1 333 570
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>1 379 915</i>	<i>1 605 592</i>	<i>1 531 095</i>
TOTALA TILLGÅNGAR	1 733 271	1 804 993	1 880 722
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 562 260	1 658 192	1 716 000
Långfristiga skulder	2 535	4 225	3 380
Icke räntebärande kortfristiga skulder	168 476	142 576	161 342
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 733 271	1 804 993	1 880 722



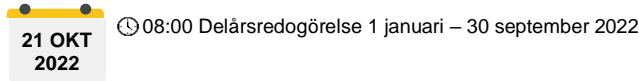
	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
<i>Sammandrag (belopp i tkr)</i>			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	193 497	108 912	203 923
Avskrivningar	1 836	1 876	3 736
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-7 962	-675	1 693
Valutaterminer	-	2 107	2 403
Betald skatt	-29 991	-29 991	-46 786
Erhållen och betald ränta	-4 646	75	688
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	152 734	82 304	165 657
Förändringar i rörelsekapital	-44 402	-34 382	-5 872
Kassaflöde från den löpande verksamheten	108 332	47 922	159 784
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 424	-	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-3 142	-22 229	-167 920
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	22 229	22 229
Återbetalning av lån från dotterföretag	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 566	0	-145 691
Utdelning	-301 331	-68 870	-68 870
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-	-2 800	-2 800
Lämnat aktieägartillskott	-	-25 052	-31 444
Nyemission netto	-	-	-
Återköp av teckningsoptioner	-206	-	-464
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-301 537	-96 722	-103 578
Periodens kassaflöde	-198 771	-48 800	-89 484
Likvida medel vid periodens början	1 333 570	1 419 361	1 419 361
Kursdifferens i likvida medel	6 273	673	3 693
Likvida medel vid periodens slut	1 141 072	1 371 234	1 333 570

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
<i>(belopp i tkr)</i>			
Vid periodens början	1 716 000	1 636 587	1 636 587
Utdelning	-301 331	-68 870	-68 870
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-2 900	-2 800	-2 800
Nyemission netto	-	-	-
Nyemission teckningsoptioner	-206	4 989	4 525
Periodens totalresultat	150 696	88 287	146 559
Vid periodens slut	1 562 260	1 658 192	1 716 000



Kalender



Stockholm den 22 juli 2022

Peter Rothschild
Styrelseordförande

David Dangoor
Vice styrelseordförande

Ewa Björling
Styrelseledamot

Christian Bubenheim
Styrelseledamot

Peter Elving
Styrelseledamot

Bénédicte Flambard
Styrelseledamot

Anthon Jahreskog
Styrelseledamot

Niklas Ringby
Styrelseledamot

Vanessa Rothschild
Styrelseledamot

Isabelle Ducellier
Verkställande direktör

REVISORS RAPPORT OM ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för BioGaia AB (publ) för perioden 1 januari 2022 till 30 juni 2022. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 22 juli 2022

Deloitte AB

Jenny Holmgren
Auktoriserad revisor



BioGaia AB

FÖRETAGET

BioGaia är ett svenskt innovativt hälsoföretag och världsledande inom kosttillskott med probiotika sedan över 30 år. BioGaia utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Sortimentet är huvudsakligen baserat på olika stammar av mjölksyrabakterien *Limosilactobacillus* reuteri*.

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

AFFÄRSMODELL

BioGaias affärsmodell 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 genom läkemedels- och nutritionsföretag i över 100 länder.

BioGaia har patentskydd på användningen av vissa stammar av *L. reuteri* och vissa förpackningslösningar på alla väsentliga marknader.

VARUMÄRKET BIOGAIA

I början av 2006 lanserade BioGaia sitt eget konsumentvarumärke. I dagsläget säljer ett antal distributionspartner 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. Av produkterna (droppar, tabletter för mag- och munhälsa, vätskeersättning mm) som såldes under 2021 var 81 % (77 %) 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 reuterikultur till sina produkter och säljer dessa under eget varumärke. På dessa produkter finns oftast varumärket BioGaia med på konsumentförpackningen som licensgivare/patentinnehavare.

FORSKNING OCH KLINISKA STUDIER

BioGaias *L. reuteri*-stammar är några av världens mest studerade probiotika, framför allt vad gäller studier på små barn. Hittills har över 230 kliniska studier med BioGaias *L. reuteri*-stammar utförts på mer än 18 000 individer i alla åldrar.

Studier har bland annat gjorts på individer med:

- Spädbarnskolik
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Gingivit (tandköttsinflammation)
- Parodontit (tandlossningssjukdom)
- *Helicobacter pylori* (orsakar magsår)
- Låg bentäthet
- Divertikulit

* Tidigare *Lactobacillus*.

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