



Kommentar från vd:

”Försäljningen under det första kvartalet 2018 uppgick till 157 miljoner kronor, vilket var en ökning med 13 % (exklusive valutaeffekter) jämfört med motsvarande period föregående år. I första kvartalets intäkter 2017 ingick en ersättning, från avtalet med Kabaya Ohayo i Japan, för kunskapsöverföring, utbildning och förberedelse för lansering. Korrigerat för denna intäkt ökade försäljningen med 18 % (exklusive valutaeffekter). Intäktsökningen drevs framförallt av god utveckling i regionerna EMEA och Americas och jag är speciellt glad över den fortsatta fina utvecklingen i Östeuropa och Brasilien samt stark försäljning till USA där vårt täta samarbete med våra partner nu ger resultat,” säger Axel Sjöblad, vd BioGaia AB.

Första kvartalet 2018

Nettoomsättningen uppgick till 156,6 (141,1) miljoner kronor, en ökning med 11 % (exklusive valutaeffekter 13 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 131,7 (110,8) miljoner kronor, en ökning med 19 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 24,4 (26,5) miljoner kronor, en minskning med 8 %. I första kvartalets intäkter 2017 ingick en ersättning, från avtalet med Kabaya Ohayo i Japan, för kunskapsöverföring, utbildning och förberedelse för lansering. Korrigerat för denna intäkt ökade försäljningen inom Vuxenhälsa med 24 %.

Rörelseresultatet uppgick till 56,2 (56,1) miljoner kronor. Bolaget har ändrat redovisningsprincip från och med 1 januari 2018, vilket innebär att valutakursförluster/vinster hänförliga till terminsaffärer redovisas i rörelseresultatet (tidigare bland finansiella poster). Dessa uppgick till -9,0 (+0,3) miljoner kronor. Vid oförändrade principer hade rörelseresultatet uppgått till 65,2 (55,8) miljoner kronor, en ökning med 17 %.

Vinst efter skatt uppgick till 43,2 (42,9) miljoner kronor, en ökning med 1 %.

Vinst per aktie uppgick till 2,49 (2,47) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till 39,8 (77,5) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per den 31 mars 2018 till 347,9 (305,9) miljoner kronor.

Telefonkonferens: Investerarare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående bokslutskommunikén som kommer att hållas idag 25 april 2018 kl. 9:30 med vd Axel Sjöblad. För att delta i konferensen ring 08 – 503 365 62 Telefonkonferensen kan även följas på <https://tv.streamfabriken.com/biogaiqa-q1-2018>

Denna information är sådan information som BioGaia AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruks-förordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 25 april, 2018 kl 8.00.

Viktiga händelser första kvartalet 2018

Ytterligare två meta-analyser bekräftar den positiva effekten av BioGaias droppar vid spädbarnskolik.

Avtal med Abbott avseende rätten att sälja BioGaia Protectis tabletter i Kina.

Lansering av BioGaia Protectis tabletter med D-vitamin på den svenska marknaden.

Lansering av BioGaias produkter för munhälsa i Sverige, Danmark, Frankrike, Belgien och Nederländerna.

Lansering av BioGaia Protectis droppar i Indien.

Viktiga händelser efter första kvartalets utgång

BioGaia ökar sitt ägande i MetaboGen.



BioGaia AB (publ.) Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2018

Verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge delårsredogörelse för första kvartalet 2018.

VD HAR ORDET

Försäljningen under det första kvartalet 2018 uppgick till 157 (141) miljoner kronor, vilket var en ökning med 13 % (exklusive valutaeffekter) jämfört med motsvarande period föregående år. I första kvartalets intäkter 2017 ingick en ersättning, från avtalet med Kabaya Ohayo i Japan, för kunskapsöverföring, utbildning och förberedelse för lansering. Korrigerat för denna intäkt ökade försäljningen med 18 % (exklusive valutaeffekter).

Intäktsökningen berodde framförallt på god utveckling i Americas och EMEA. I Americas ökade försäljningen med 43 % och jag är speciellt glad över den fortsatta fina utvecklingen i Brasilien och den starka försäljningen till USA, där vårt tåta samarbete med våra partner ger resultat. I EMEA ökade försäljningen med 7 %, vilket drevs av mycket god försäljning till Östeuropa samt bra försäljning till Sverige, Turkiet och Sydafrika. I Asia Pacific minskade försäljningen med 11 %. Fortsatt god utveckling i Japan kunde inte helt kompensera för att det i intäkterna för det första kvartalet 2017 ingick en ersättning för kunskapsöverföring, utbildning och förberedelse för lansering från avtalet med Kabaya Ohayo i Japan. Korrigerat för denna intäkt ökade försäljningen med 31 %.

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa ökade med 19 %. Tillväxten drevs av fortsatt stark droppförsäljning och god försäljning av BioGaia Protectis tabletter medan de totala intäkterna från Nestlé låg på ungefär samma nivå som för motsvarande kvartal föregående år.

Inom segmentet Vuxenhälsa minskade försäljningen med 8 %. Mycket stark försäljning av Prodentis tabletter, fortsatt god försäljning av BioGaia Protectis tabletter och BioGaia Gastrus tabletter kunde inte kompensera för den redan nämnda ersättningen från Kabaya Ohayo. Korrigerat för denna intäkt ökade försäljningen med 24 %.

Rörelsekostnaderna ökade med 14 % och drevs av forsknings- och utvecklingsaktiviteter, marknadsaktiviteter samt personalkostnader i linje med vår strategiska plan för framtida tillväxt. Rörelseresultatet (inklusive förändring av redovisningsprincip) uppgick till 56 miljoner kronor, vilket var på samma nivå som första kvartalet föregående år, och resulterade i en rörelsemarginal på 36 % (40 %).

Vår tillväxt ställer höga krav på vår leveranskedja och tillfälliga produktionsstörningar hos en av våra underleverantörer gör att vi under året inte kommer att kunna producera det antal easydropper-tuber (den nya förpackningen för droppar som vi lanserade 2016) som vi planerat. För att säkerställa att vi kan möta efterfrågan för våra droppar har vi därför, tillsammans med våra italienska distributörer, beslutat att tillfälligt återgå till glasflaskor i Italien. Vi kombinerar detta med ökat marknadsstöd.

Under kvartalet fortsatte vårt intensiva lanseringsarbete. Vi lanserade BioGaia Protectis droppar i Indien och Myanmar, BioGaia Protectis droppar med D-vitamin i Sydafrika, BioGaia Protectis tabletter i Myanmar, BioGaia Protectis tabletter med D-vitamin i Sverige, BioGaia Gastrus tabletter i Grekland, BioGaia Prodentis tabletter i Japan och Sydafrika samt Prodentis under varumärket GUM PerioBalance med vår partner Sunstar i Sverige, Danmark, Frankrike, Belgien och Nederländerna. Det är oerhört glädjande att vi idag säljer våra produkter i hundra länder.

Slutligen vill jag nämna att ytterligare två nya meta-analyser som ännu en gång bekräftar *L. reuteri* Protectis effekt vid kolik publicerades under kvartalet.

Axel Sjöblad den 25 april 2018

FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA KVARTALET 2018

Försäljningen

Koncernens omsättning uppgick till 156,6 (141,1) miljoner kronor vilket är en ökning med 15,5 miljoner kronor (11 %) (exklusive valutaeffekter 13 %) jämfört med första kvartalet föregående år. För senaste 12-månadersperioden uppgick försäljningen till 630,5 (542,0) miljoner kronor, en ökning med 16 % (exklusive valutaeffekter 18 %).

SEGMENTET BARNHÄLSA

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa ökade med 19 %, (exklusive valutaeffekter 21 %) till 131,7 miljoner kronor under kvartalet. Ökningen drevs främst av försäljning av BioGaia Protectis droppar men också av BioGaia Protectis tabletter. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom Barnhälsa med 18 % (exklusive valutaeffekter 20 %).

Försäljningen av droppar, som utgör den största delen av försäljningen ökade i alla regioner men framförallt i Americas (främst i USA men också i Brasilien) och EMEA (flera länder i Östeuropa och Turkiet) men även i Asia Pacific (Kina och Indien). För den senaste 12-månadersperioden fortsatte den starka positiva försäljningsutvecklingen för droppar.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade också jämfört med motsvarande period föregående år framförallt i EMEA (främst i Östeuropa och Spanien) och Americas (främst i Brasilien) medan försäljningen i Asia Pacific minskade något. Även för den senaste 12-månadersperioden var försäljningstillväxten mycket god för tabletter inom barnhälsosegmentet.

Royalty från försäljningen av mjölkpulver med *Lactobacillus reuteri* Protectis till barn över ett år ökade marginellt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För senaste 12-månadersperioden var intäktsökningen god.

Försäljningen av kultur, till låga marginaler, för användning i Nestlés modersmjölk ersättning minskade planerligt jämfört med motsvarande period föregående år och för den senaste 12-månadersperioden.

Royaltyintäkt avseende samarbetsavtalet med Nestlé uppgick till 3,0 (2,4) miljoner kronor. Samarbetsavtalet tecknades med Nestlé i mars 2014. Royaltyintäkten uppgår till totalt 91,8 miljoner kronor som inbetalats till och med 2017 och fördelas mellan segmenten Barnhälsa och Övrig försäljning under 2014-2018. Till och med 31 mars 2018 har BioGaia redovisat 84,7 miljoner kronor av intäkterna, varav 42,2 miljoner kronor i Övrig försäljning samt 42,5 miljoner kronor i segmentet Barnhälsa. Bedömningen är att resterande intäkter på 7,1 miljoner kronor kommer att intäktsredovisas under 2018 i segmentet Barnhälsa.

SEGMENTET VUXENHÄLSA

Nettoomsättningen i segmentet Vuxenhälsa uppgick till 24,4 (26,5) miljoner kronor, en minskning med 2,1 miljoner kronor (-8 %, exklusive valutaeffekter -7 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror framförallt på att det i första kvartalets intäkter 2017 ingick en ersättning, från avtalet med Kabaya Ohayo i Japan, för kunskapsöverföring, utbildning och förberedelse för lansering. Korrigerat för denna intäkt ökade försäljningen med 24 %. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom Vuxenhälsa med 26% (exklusive valutaeffekter 29 %).

Även försäljningen av BioGaia Protectis tabletter minskade något jämfört med motsvarande period föregående år efter starka tredje och fjärde kvartal 2017. Försäljningen minskade framförallt i Asia Pacific (Hongkong) men också i EMEA (Finland). I Americas ökade försäljningen av tabletter men är fortfarande på en låg nivå inom vuxenhälsa-segmentet. För den senaste 12-månadersperioden fortsatte den positiva försäljningsutvecklingen.



Försäljningen av munhälsoprodukter ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Asia Pacific (Japan) och i EMEA (flera länder). I Americas såljs inga munhälsotabletter för tillfället. Bolaget arbetar aktivt med att hitta ytterligare distributionspartner för produkten. För senaste 12-månadersperioden var utvecklingen mycket god.

Försäljningen av BioGaia Gastrus maghälsotabletter är fortfarande på en mycket låg nivå men ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var hänförlig till Asia Pacific (Japan) och Americas (USA). Bolaget arbetar aktivt med att hitta ytterligare distributionspartner för produkten. För senaste 12-månadersperioden var utvecklingen god.

ÖVRIG FÖRSÄLJNING

Övrig försäljning uppgick till 0,5 (3,8) miljoner kronor, en minskning med 3,3 miljoner kronor (87 %). Inga valutaeffekter föreligger. I övrig försäljning ingick royaltyintäkt med 0 (3,5) miljoner kronor avseende samarbetsavtal med Nestlé (se ovan under Barnhälsa).

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Från och med delårsrapporten för andra kvartalet 2017 redovisas försäljningen enligt de geografiska marknaderna EMEA (Europa, Mellanöstern, Afrika), Asia Pacific (Asien, förutom Mellanöstern, samt Oceanien) samt Americas (Nord- och Sydamerika). Tidigare redovisades försäljningen per geografisk marknad enligt följande regioner: Europa, Asien, USA och Kanada samt Övriga världen.

I EMEA uppgick försäljningen till 101,1 (94,1) miljoner kronor, en ökning med 7 %. Ökningen var främst hänförlig till segmentet Barnhälsa. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 8 %.

I Asia Pacific uppgick försäljningen till 19,3 (21,6) miljoner kronor, en minskning med 11 %. Försäljningen inom Barnhälsa ökade medan intäkterna för Vuxenhälsa minskade på grund av ersättningen från avtalet med Kabaya Ohayo (se ovan under Vuxenhälsa). För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 43 %.

I Americas uppgick försäljningen till 36,3 (25,4) miljoner kronor, en ökning med 43 %. Ökningen var främst hänförlig till Barnhälsa (för mer information se ovan). För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 30 %.

VARUMÄRKET BIOGAIA

Av de konsumentfärdiga produkterna (droppar, maghälsotabletter, munhälsotabletter, vätskeersättning mm) såldes under första kvartalet 2018 66 % (66 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding.

Bruttomarginalen

Den totala bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 74 % (75 %).

Bruttomarginalen var oförändrad för Barnhälsa och uppgick till 75 % (75 %).

Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 67 % (72 %). Minskningen beror på att första kvartalet föregående år innehöll ersättning för kunskapsöverföring mm (se ovan under segmentet Vuxenhälsa) från avtalet med Kabaya Ohayo.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna (försäljnings-, administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader) uppgick till 55,2 (48,5) miljoner kronor, en ökning med 14 %. I linje med bolagets långsiktiga plan för framtida tillväxt ökar kostnaderna. Ökningen är framförallt hänförlig till ökade kostnader för marknadsaktiviteter och kliniska studier men också på ökade personalkostnader.

Övriga rörelsekostnader/intäkter avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa uppgick till -3,9 (-0,7) miljoner kronor. Koncernen har ändrat redovisningsprincip (se nedan under Nya redovisningsprinciper) och redovisar från och med 2018 (och med jämförelsetal för föregående år) valutakursvinster/förluster avseende terminsaffärer i rörelseresultatet då bedömningen gjorts att de är hänförliga till rörelsen. I övriga rörelsekostnader/intäkter ingår en valutakursförlust/vinst avseende valutaterminer på -9,0 (+0,3) miljoner kronor. Bolaget hade per 31 mars 2018 utestående valutaterminer på 16,5 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 9,76 kronor samt på 9,2 miljoner USD till en genomsnittskurs på 8,12 kronor. Den verkliga kursförlusten/vinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodag.

Andelar från intresseföretags resultat

Andelar från intresseföretags resultat avser BioGaias andel (36 %) av MetaboGen ABs resultat och uppgick till -0,5 (-0,5) miljoner kronor. Den 6 april 2018 förvärvade BioGaia ytterligare aktier i MetaboGen och ägarandelen uppgår då till 62 %. För mer information se nedan under "Viktiga händelser efter första kvartalets utgång".

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 56,2 (56,1) miljoner kronor, en ökning med 0,1 miljoner kronor (0 %) efter byte av redovisningsprincip (se nedan under Nya redovisningsprinciper). Rörelsemarginalen uppgick till 36 % (40 %). Vid oförändrade principer hade rörelseresultatet uppgått till 65,2 (55,8) miljoner kronor, en ökning med 17 %, och rörelsemarginalen till 42 % (40 %).

Finansiella poster och vinst före skatt

Vinst före skatt uppgick till 56,4 (56,0) miljoner kronor, en ökning med 1 %.

Vinst efter skatt

Vinst efter skatt uppgick till 43,2 (42,9) miljoner kronor, en ökning med 0,3 miljoner kronor (1 %). Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 23 % (23%). I och med det distributions- och licensavtal som tecknades i Japan i slutet av 2016 (se årsredovisningen 2016 och 2017) kommer en stor del av det tidigare underskottsavdraget i Japan kunna nyttjas i det japanska bolaget. I koncernen redovisas exklusivitetintäkten avseende produkträttigheterna successivt under avtalets löptid varför en uppskjuten skattefordran redovisades 2016. Per 31 mars 2018 uppgår den uppskjutna skattefordran till 9,2 miljoner kronor. Koncernen har därmed inga underskottsavdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats.

Vinst per aktie

Vinst per aktie uppgick till 2,49 (2,47) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Balansräkningen 31 mars 2018

Totala tillgångar uppgick till 625,1 (576,1) miljoner kronor. Ökningen beror framförallt på en ökning av likvida medel (se nedan under Kassaflödet) samt till viss del av ökning av lager och kundfordringar.



Kassaflödet

Kassaflödet uppgick till 39,8 (77,5) miljoner kronor. Det högre beloppet föregående år beror på inbetalning av exklusivtetsintäkter från Kabaya Ohayo (Japan). Likvida medel uppgick 31 mars 2018 till 347,9 (305,9) miljoner kronor.

Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,8 (6,7) miljoner kronor varav majoriteten avser dotterbolaget BioGaia Production.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 147,0 (139) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 47,7 (75,6) miljoner kronor. I föregående års resultat ingick en återföring av en tidigare nedskrivna fordran på lån till dotterbolaget i Japan på 23,3 miljoner kronor då dotterbolaget återbetalade en del av lånet första kvartalet 2017. Kassaflödet uppgick till 28,0 (70,8) miljoner kronor.

Dotterbolaget i Japan

Nettoomsättningen avseende den japanska verksamheten uppgick till 11,4 (6,3) miljoner kronor under första kvartalet 2018. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till 1,3 (-0,5) miljoner kronor.

Dotterbolaget BioGaia Production AB (fd TwoPac AB)

BioGaia Production är ett helägt dotterbolag till BioGaia som tillverkar produkter, framförallt droppar, endast för BioGaia. Nettoomsättningen uppgick till 25,5 (19,3) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 9,4 (5,8) miljoner kronor.

Dotterbolaget CapAble AB

CapAble ägs till 90,1 % av BioGaia och till 9,9 % av CapAbles vd. Nettoomsättningen i CapAble uppgick till 0,4 (0,2) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -0,5 (-0,6) miljoner kronor.

Dotterbolaget BioGaia Pharma AB

BioGaia meddelade i juni 2017 att bolaget startade ett dotterbolag, BioGaia Pharma, för att ta vara på de möjligheter att utveckla läkemedel som identifieras i den forskning och utveckling som bedrivs i företagets normala verksamhet. BioGaia Pharma ägs till 96 % av BioGaia och till 4% av bolagets vd. Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -0,9 miljoner kronor.

VIKTIGA HÄNDELSE FÖRSTA KVARTALET

Lanseringar under första kvartalet 2018

Distributör	Land	Produkt
Abbott	Myanmar	BioGaia Protectis droppar och tabletter
Ascendis	Sydafrika	Protectis droppar med D-vitamin och BioGaia Prodentis tabletter
Cube	Grekland	BioGaia Gastrus tabletter
Dr. Reddy's	Indien	BioGaia Protectis droppar
Kabaya Ohayo	Japan	BioGaia Prodentis tabletter
Medhouse	Sverige	BioGaia Protectis tabletter med D-vitamin
Sunstar	Sverige, Danmark, Frankrike, Belgien och Nederländerna	Prodentis tabletter

Lansering av BioGaia Protectis med D-vitamin i Sverige

BioGaia lanserade under första kvartalet, genom partnern Medhouse AB, sina tuggtabletter med *Lactobacillus reuteri* Protectis och D-vitamin i Sverige. Produkterna, BioGaia Protectis D₃ och BioGaia Protectis D₃+ (med en 20 mikrogram D-vitamin) finns nu tillgängliga på utvalda apotekskedjor runt om i Sverige.

Lansering av BioGaia Protectis droppar i Indien.

BioGaia har ingått ett partnerskap med Dr. Reddy's Laboratories för marknadsföring och distribution av BioGaia Protectis droppar på den indiska marknaden. Dr. Reddy's påbörjade lanseringen under första kvartalet 2018 och produkten marknadsförs under en kombination av BioGaias och Dr. Reddy's varumärken. Med BioGaia Protectis droppar kommer Dr. Reddy's att fokusera på medicinsk marknadsföring, främst inriktad mot barnläkare och annan vårdpersonal. Syftet är att möta det medicinska behovet vid behandling av kolik med BioGaias droppar.

Lansering av BioGaias produkter för munhälsa i Sverige, Danmark, Frankrike, Belgien och Nederländerna.

BioGaias distributionspartner Sunstar lanserade under kvartalet Prodentis, BioGaias probiotika för munhälsa, i Sverige, Danmark, Frankrike, Belgien och Nederländerna. Senare i år kommer den också att lanseras i Italien. Produkten marknadsförs under varumärket GUM PerioBalance och finns tillgänglig på utvalda lokala apotekskedjor. Sunstar marknadsför redan GUM PerioBalance i Tyskland, Spanien, Portugal och Österrike.

Två nya meta-analyser bekräftar effekten av BioGaias probiotika vid spädbarnskolik

I början av januari publicerades två nya meta-analyser som undersökt effekterna av *L. reuteri* Protectis för spädbarn med kolik. Inklusive dessa två har idag totalt nio systematiska sammanställningar bevisat effekten av *L. reuteri* Protectis för spädbarn med kolik. Med sex positiva randomiserade, dubbelblinda och placebo-kontrollerade kliniska studier och nio metaanalyser, vilket anses vara den högsta evidensnivån för en hälsoeffekt, är bevisen för *L. reuteri* Protectis vid spädbarnskolik omfattande. Vidare är *L. reuteri* Protectis den enda probiotikan med visad effekt vid kolik.

Avtal med Abbott avseende rätten att sälja BioGaia Protectis tabletter i Kina

BioGaia tecknade i januari 2018 ett exklusivt avtal med Abbott för rätten att sälja BioGaia Protectis tabletter i Kina. Produkten kommer att marknadsföras med en kombination av BioGaias och Abbotts varumärken. Lansering är planerad till 2018 förutsatt godkännande från de kinesiska myndigheterna.



VIKTIGA HÄNDELSE EFTER FÖRSTA KVARTALET UTGÅNG

BioGaia ökar ägarandelen i MetaboGen

BioGaia har beslutat att förvärva ytterligare andelar i intressebolaget MetaboGen AB och investerade i april 11,7 miljoner kronor i aktier i bolaget. BioGaias ägarandel ökade från 36 procent till 62 procent och BioGaia blev därmed majoritetsägare i bolaget. Förutom förvärvet av aktier erhåller BioGaia också option att förvärva resterande 38 procent i bolaget inom en treårsperiod. Den ytterligare köpeskillingen kan uppgå till maximalt 40 miljoner kronor beroende på om ett antal milstolpar är uppnådda.

Forskningen på mikrobiomet går mycket snabbt framåt och läkemedelsföretag gör stora investeringar inom området. Genom satsningen i MetaboGen kan BioGaia behålla sin starka position inom det probiotiska forskningsområdet. BioGaia kommer att initiera ett antal forskningsprojekt i MetaboGen. Kostnaden för dessa projekt beräknas till omkring 22 miljoner kronor och projekten kommer att genomföras under en treårsperiod. Utöver detta beräknas driften och utvecklingen som redan sker i bolaget idag kosta cirka tio miljoner kronor om året, om inga licensavtal med utomstående företag görs.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick den 31 mars 2018 till 121 (120) personer.

FRAMTIDSUTSIKTER

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

Det långsiktiga finansiella målet är en rörelsemarginal (rörelseresultat i förhållande till omsättning) på minst 34 % under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling, varumärkesuppbyggnad och försäljningsorganisation.

Utdelningspolicyn är att utdelning till aktieägarna ska uppgå till 40 % av vinsten efter skatt.

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

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER: KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 40 och 41 samt i not 28 och 29 i årsredovisningen för 2017. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 31 mars 2018.



REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsredogörelse har i allt väsentligt upprättats i enlighet med Nasdaq OMX Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som annan plats i delårsredogörelsen. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernens resultat- och balansräkningar överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättande av den senaste årsredovisningen med tillägg för nya redovisningsprinciper enligt nedan.

De finansiella räkningarna och segmentsinformationen motsvarar de uppställningar som används i de delårsrapporter som upprättas i enlighet med IAS34 för att få jämförbarhet i presentationen mellan kvartalen. Delårsredogörelsen innehåller bland annat vd-ord, även om detta inte är något krav enligt Nasdaq Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Informationen anses ändå vara viktig för att tillgodose användarnas behov.

Nya redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2017 förutom vad gäller "Financial Instruments" (IFRS 9 ersätter IAS39) och "Revenue from Contracts with customers" (IFRS15 ersätter IAS18 och IAS11).

IFRS 9

Koncernen har granskat sina finansiella tillgångar och skulder och bedömt att effekten på koncernredovisningen från IFRS 9 per 1 januari 2018 uppgår till 0,3 miljoner kronor. Enligt IFRS 9 ska företag redovisa en reserv som motsvarar förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna. Detta innebär att BioGaia:s kundfordringar skrivs ned vid första tillämpningen av IFRS 9. Vid bedömningen av kreditrisken ska de historiska kreditförlusterna och en justering för förväntade framtida förluster utgöra grund för reserven. BioGaia har historiskt inga kreditförluster. Default rate skall utvärderas varje kvartal.

Justeringen avser reservering av osäkerhet i kundfordringar och har redovisats i förändringar av eget kapital. Per 31 mars uppgick reserven till 0,2 miljoner kronor. Skillnaden jämfört med 1 januari 2018 har bokförts mot resultatet. Koncernen har också ändrat princip från att redovisa alla derivat i finansnettot till att redovisa baserat på den post de säkrar. Värdeförändringar avseende rörelserelaterade fordringar, skulder och derivat redovisas i rörelseresultatet medan värdeförändringar avseende finansiella fordringar, skulder och derivat redovisas i finansnettot. Terminssäkringarna redovisas till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med den post de säkrar. Detta har inneburit att bolagets valutakursvinster och -förluster avseende terminsaffärer från och med 1 januari 2018 redovisas i rörelsen.

Nya redovisningsprinciper för finansiella instrument framgår nedan.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, andra korta fordringar och valutaderivat i den mån sådana har ett positivt verkligt värde. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, andra korta skulder, låneskulder och valutaderivat i den mån sådana har ett negativt verkligt värde. Till vilken kategori koncernens finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not Finansiella tillgångar och skulder – kategorier och värdering till verkligt värde.

Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran, förutom kundfordringar, tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld, förutom leverantörsskulder, tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Inga valutaderivat eller andra finansiella tillgångar och skulder kvittas i rapporten över finansiell ställning, eftersom villkor för kvittning inte är uppfyllda. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras utifrån den affärsmodell som tillgången hanteras i och dess kassaflödeskaraktär.

Om den finansiella tillgången innehåller inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inkassera kontraktssliga kassaflöden och de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet redovisas tillgången till upplupet anskaffningsvärde.

Om den finansiella tillgången innehåller i en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar och de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet redovisas tillgången till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Samtliga andra affärsmodeller där syftet är spekulation, innehav för handel eller där kassaflödeskaraktären utesluter andra affärsmodeller innebär redovisning till verkligt värde via resultaträkningen.

Upplupet anskaffningsvärde och effektivräntemetoden

Upplupet anskaffningsvärde för en finansiell tillgång är det belopp till vilket den finansiella tillgången värderas vid det första redovisningstillfället minus kapitalbelopp, plus den ackumulerade avskrivningen med effektivräntemetoden av eventuell skillnad mellan det kapitalbeloppet och det utestående kapitalbeloppet, justerat för eventuella nedskrivningar. Redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång är upplupet anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång före justeringar för en eventuell förlustreserv.

Finansiella skulder

Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med användning av effektivräntemetoden eller till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Lån samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Denna kategori består av finansiella skulder som innehas för handel. I denna kategori ingår koncernens derivat med negativt verkligt värde.

Nedskrivningar

Koncernen redovisar från 1 januari 2018 en förlustreserv för förväntade kreditförluster på en finansiell tillgång som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat, för en leasingfordran och för en avtalsstillgång. Per varje balansdag ska koncernen i resultatet redovisa förändringen i förväntade kreditförluster sedan det första redovisningstillfället.

För kundfordringar, avtalsstillgångar och leasingfordringar finns förenklningar som innebär att koncernen direkt ska redovisa förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna för dessa finansiella tillgångar beräknas med hjälp av en provisionsmatris som är baserad på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar och pengarnas tidvärde om applicerbart. För samtliga andra finansiella tillgångar ska koncernen värdera förlustreserven till ett belopp som motsvarar 12 månaders förväntade kreditförluster. För finansiella instrument för vilka det har skett betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället redovisas en reserv baserad på kreditförluster för tillgångens hela löptid.

Egetkapitalinstrument omfattas inte av nedskrivningsreglerna.

IFRS 15

BioGaia har gjort en genomgång av koncernens nuvarande tillämpade principer för intäktsredovisning och jämfört dessa med IFRS 15. IFRS 15 innebär att intäkter ska redovisas när kontroll överförs till en köpare jämfört med nuvarande metod som baseras på risker och förmåner. Analysen av införande av IFRS 15 har baserats på en detaljerad genomgång av BioGaia:s intäktsströmmar. BioGaia har valt att tillämpa s.k. modifierad retroaktivitet vid övergång till IFRS 15. Enligt IFRS 15 innebär detta att BioGaia redovisar den sammanlagda effekten av den första tillämpningen av denna standard som en justering av ingående balans för balanserade vinstmedel för det räkenskapsår som omfattar den första tillämpningsdagen, dvs den 1 januari 2018 för BioGaia:s vidkommande. Detta innebär att IFRS 15 endast tillämpas retroaktivt på de avtal som inte är avslutade avtal per den 1 januari 2018. BioGaia har valt att tillämpa den praktiska lösningen att för alla avtalsändringar som äger rum före den första tillämpningsdagen (dvs den 1 januari 2018) inte retroaktivt räkna om avtalet för dessa avtalsändringar. Efter genomförd analys har BioGaia bedömt att effekten på koncernredovisningen inte har inverkan på BioGaia:s koncernredovisning för första kvartalet 2018.

IFRS 15 innebär en ny modell för intäktsredovisning (fem-steps modell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Grundprincipen är att ett företag redovisar intäkter för att skilja överföringen av utlovade varor och tjänster till kunder med ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot dessa varor eller tjänster.

Steg 1. Identifiera kontraktet med kunden

Steg 2. Identifiera de olika prestationsåtagandena

Steg 3. Fastställ transaktionspriset

Steg 4. Fördela transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena

Steg 5. Redovisa intäkt prestationsåtaganden uppfylls

Intäkterna redovisas utifrån det belopp som anges i ett avtal med en kund och innefattar inte eventuella belopp som erhålles för tredje mans räkning. BioGaia redovisar intäkter när koncernen överför kontrollen över en produkt eller tjänst till en kund. Uppgifter om dessa ny krav och BioGaia:s intäktsströmmar beskrivs nedan

Intäktsredovisning

BioGaia:s intäkter består huvudsakligen av försäljning av varor. Inga åtaganden för BioGaia återstår efter leverans eftersom BioGaia ej lämnar några utökade garantier eller returrätt till kunden. Kontroll överförs till kunden när varan ställs till köparens förfogande. Utöver försäljning av varor består intäkterna av royalty eller exklusivitetsrättigheter kopplade till produktdistribution på en avgränsad marknad/territorium. Dessa avtal för med sig åtaganden över tiden och intäkten redovisas i takt med att BioGaia:s prestationsåtaganden är uppfyllda. Transaktionspriset, dvs den ersättning BioGaia förväntar sig att erhålla i utbyte mot varorna och tjänsterna är i de flesta fall fast och därmed lätt att fastställa. Rörlig ersättning förekommer i enstaka fall men oftast i kombination med minimumnivåer avseende ersättningen vilket förenklar vid bedömning av transaktionspriset. Sammanfattningsvis innebär övergången till IFRS 15 ingen förändring av BioGaia:s redovisning med avseende på tidpunkten för intäktsredovisningen.

IFRS 16

IFRS 16 träder i kraft från 1 januari 2019. I det här skedet kan koncernen inte kvantifiera effekt på koncernens finansiella rapporter.

Valutaförändringar

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD, CHF och JPY. Vid oförändrade valutakurser, jämfört med motsvarande period föregående år, skulle försäljningen varit 2,4 miljoner kronor högre för kvartalet. Valutaförändringarna påverkar både intäkter och kostnader. Rörelsekostnaderna (Kostnad för sålda varor, Försäljnings- administrations- och forskning – och utvecklingskostnader) skulle ha varit 0,1 miljoner kronor högre vid oförändrade valutakurser jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kostnaderna uppstår framförallt i SEK men också i EUR, JPY och USD.



Rapporter över totalresultat i sammandrag- Koncernen

(Belopp i tkr)

	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Jan-dec 2017	April 2017- mars 2018	April 2016- mars 2017
Nettoomsättning	156 645	141 133	615 003	630 515	541 976
Kostnad för sålda varor	-40 879	-35 387	-151 655	-157 147	-143 197
<i>Bruttoresultat</i>	115 766	105 746	463 348	473 368	398 779
Försäljningskostnader	-30 111	-26 832	-127 115	-130 394	-111 829
Administrationskostnader	-5 720	-4 835	-22 063	-22 948	-20 139
Forsknings- och utvecklingskostnader	-19 405	-16 819	-75 700	-78 286	-66 993
Andelar från intresseföretags resultat	-500	-500	-820	-820	-1 451
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-3 879	-670	-4 659	-7 868	1 719
<i>Rörelseresultat</i>	56 151	56 090	232 991	233 052	200 086
Ränteintäkter	273	-	112	385	1 419
Finansiella kostnader	-40	-111	-192	-121	-198
<i>Resultat före skatt</i>	56 384	55 979	232 911	233 316	201 307
Uppskjuten skatt	-160	-	-1 094	-1 254	10 433
Skatt	-13 068	-13 093	-51 253	-51 228	-48 250
PERIODENS VINST	43 156	42 886	180 564	180 834	163 490
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-322	-85	565		
Periodens totalresultat	42 834	42 801	181 129		

Periodens vinst hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	43 156	42 886	180 564
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
	43 156	42 886	180 564

Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	42 834	42 801	181 129
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
	42 834	42 801	181 129

Vinst per aktie

Vinst per aktie (kr)	2,49	2,47	10,42
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	2,49	2,47	10,42
Antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336



BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN

	31-mars 2018	31-dec 2017	31-mars 2017
Sammandrag (Belopp i tkr)	2018	2017	2017
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	103 388	102 465	87 769
Andelar i intresseföretag	9 432	9 932	10 252
Uppskjuten skattefordran	9 179	9 339	10 433
Övriga långfristiga fordringar	40	39	43
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	122 039	121 775	108 497
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	155 214	148 481	134 641
Likvida medel	347 871	305 856	320 617
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	503 085	454 337	455 258
TOTALA TILLGÅNGAR	625 124	576 112	563 755

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	506 425	463 904	457 999
Innehav utan bestämmande inflytande	-16	-16	-18
Totalt eget kapital	506 409	463 888	457 981
Avsättning för uppskjuten skatt	778	778	332
Kortfristiga skulder	117 937	111 446	105 442
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	625 124	576 112	563 755

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Jan-dec 2017
Sammandrag (Belopp i tkr)	2018	2017	2017
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	56 151	56 090	232 991
Avskrivningar	1 845	1 307	6 573
Orealiserad förlust valutaterminer	8 602	-268	842
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-884	637	1 716
	65 714	57 766	242 122
Realiserade valutaterminer	-444	-591	-1 337
Betald skatt	-12 632	-12 387	-49 547
Erhållen och betald ränta	161	-111	-157
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	52 799	44 677	191 081
Förändringar i rörelsekapital	-10 172	39 506	31 534
Kassaflöde från den löpande verksamheten	42 627	84 183	222 615
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 823	-6 653	-26 624
Minskning av långfristiga fordringar	-	-	-19
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 823	-6 653	-26 643
Utdelning	-	-	-130 023
Avsättning till Stiftelse mot Antibiotikaresistens	-	-	-2 400
Bildande av BioGaia Pharma	-	-	2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-132 421
Periodens kassaflöde	39 804	77 530	63 551
Likvida medel vid periodens början	305 856	243 069	243 069
Kursdifferens i likvida medel	2 211	18	-764
Likvida medel vid periodens slut	347 871	320 617	305 856



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, maghälsotabletter, vätskeersättning (ORS) och kulturer som ingrediens i en licenstillverkares produkt (tex välling och modersmjölksersättning) samt royalty avseende barnhälsoprodukter).
- **Segmentet Vuxenhälsa** (maghälsotabletter och munhälsotabletter samt kultur som ingrediens i en licenstillverkares mejeriprodukter).
- **Segmentet Övrigt** (Mindre segment, tex 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.

RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN (belopp i tkr)

Intäkter per segment	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Jan-dec 2017	April 2017- mars 2018	April 2016- mars 2017
Barnhälsa	131 735	110 779	492 550	513 506	435 751
Vuxenhälsa	24 435	26 505	116 176	114 106	90 683
Övrigt	475	3 849	6 277	2 903	15 542
Totalt	156 645	141 133	615 003	630 515	541 976
Bruttoresultat per segment					
Barnhälsa	98 832	82 793	378 936	394 975	324 851
Vuxenhälsa	16 459	19 104	78 173	75 528	58 425
Övrigt	475	3 849	6 239	2 865	15 503
Totalt	115 766	105 746	463 348	473 368	398 779
Försäljnings-, administrations- och forsknings- och utv.kostn	-55 236	-48 486	-224 878		
Andelar från intresseföretags resultat	-500	-500	-820		
Övriga rörelsekostnader	-3 879	-670	-4 659		
Rörelseresultat	56 151	56 090	232 991		
Finansnetto	233	-111	-80		
Resultat före skatt	56 384	55 979	232 911		
Försäljning per geografisk marknad och segment					
Asia Pacific					
Barnhälsa	7 302	5 542	31 237		
Vuxenhälsa	11 923	15 945	63 992		
Övrigt	37	113	246		
Totalt Asia Pacific	19 262	21 600	95 475		
EMEA					
Barnhälsa	89 575	80 351	338 716		
Vuxenhälsa	11 096	10 230	49 395		
Övrigt	438	3 517	5 359		
Totalt EMEA	101 109	94 098	393 470		
Americas					
Barnhälsa	34 858	24 886	122 597		
Vuxenhälsa	1 416	330	2 789		
Övrigt	-	219	672		
Totalt Americas	36 274	25 435	126 058		
Totalt	156 645	141 133	615 003		
Tidpunkt för redovisning					
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt	138 588	114 603			
Prestationsåtaganden uppfylls över tid	18 067	26 530			
Totalt	156 645	141 133			



**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN I
SAMMANDRAG**

(Belopp i tkr)	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
	2018	2017	2017
Vid periodens början	463 888	415 180	415 180
Utdelning	-	-	-130 023
Avsättning till Stiftelse mot antibiotikaresistens	-	-	-2 400
Bildande av BioGaia Pharma	-	-	2
Omräkning till följd av IFRS 9	-313	-	-
Periodens totalresultat	42 834	42 801	181 129
Vid periodens slut	506 409	457 981	463 888

NYCKELTAL KONCERNEN

	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
	2018	2017	2017
Nettoomsättning, tkr	156 645	141 133	615 003
Tillväxt, %	11%	5%	15%
Rörelseresultat, tkr	56 151	56 090	232 991
Vinst efter skatt, tkr	43 156	42 886	180 564
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	9%	10%	41%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	12%	13%	53%
Sysselsatt kapital (tkr)	507 187	458 313	464 666
Antal aktier (tusental) ¹⁾	17 336	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336
Vinst per aktie (kr) ^{1,2)}	2,49	2,47	10,42
Eget kapital per aktie (kr) ¹⁾	29,21	26,42	26,76
Soliditet	81%	81%	81%
Rörelsemarginal	36%	40%	38%
Vinstmarginal	36%	40%	38%
Medelantalet anställda	121	115	115

- 1) Ingen utspädningseffekt föreligger
2) Nyckeltal definierat enligt IFRS

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.
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.
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.	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.	Visar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.
Vinst per aktie	Periodens vinst hänförlig till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier (definition enligt IFRS).	Vinst per aktie mäter hur mycket av nettovinsten som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie.
Vinstmarginal	Vinst före skatt i förhållande till omsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamhet oavsett bolagsskattesats.



FORTS. NYCKELTALSDEFINITIONER

	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Jan-dec 2017
<u>Avkastning på sysselsatt kapital</u>			
Rörelseresultat	56 151	56 090	232 991
Finansiella intäkter	273	0	112
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter	56 424	56 090	233 103
Totala tillgångar	625 124	563 755	576 112
Icke räntebärande skulder	-117 937	-105 442	-111 446
Sysselsatt kapital	507 187	458 313	464 666
Genomsnittligt sysselsatt kapital	485 927	436 913	440 089
Avkastning på sysselsatt kapital	12%	13%	53%

	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Jan-dec 2017
<u>Avkastning på eget kapital</u>			
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	43 156	42 886	180 564
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	506 425	457 999	463 904
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	485 165	436 599	439 551
Avkastning på eget kapital	9%	10%	41%

<u>Förändring av försäljning per segment</u>	Barnhälsa Jan-mars 2018	Vuxenhälsa Jan-mars 2018	Övrigt Jan-mars 2018	Totalt Jan-mars 2018
--	-------------------------------	--------------------------------	----------------------------	----------------------------

Beskrivning

A	Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs	110 779	26 505	3 849	141 133
B	Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs	131 735	24 435	475	156 645
C	Redovisad förändring (B-A)	20 956	-2 070	-3 374	15 512
	Procentuell förändring (C/A)	19%	-8%	-88%	11%
D	Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs (D)	133 919	24 691	475	159 085
E	Valutaeffekter (C-F)	-2 184	-256	0	-2 440
	Procentuell förändring (E/A)	-2%	-1%	0%	-2%
F	Organisk förändring (D-A)	23 140	-1 814	-3 374	17 952
	Organisk förändring procent (F/A)	21%	-7%	-88%	13%

<u>Genomsnittliga väsentliga valutakurser</u>	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Jan-dec 2017
EUR	9,96	9,50	9,63
USD	8,11	8,92	8,54
JPY	7,49	7,85	7,61

<u>Balansdagens väsentliga valutakurser</u>	31-mars 2018	31-dec. 2017	31-mars 2017
EUR	10,29	9,85	9,55
USD	8,36	8,23	8,93
JPY	7,85	7,31	7,99



Byte av redovisningsprincip (för mer information se ovan)

Effekter på tillgångar 1 januari 2018

Kategori	IAS 39 Redovisat per 171231		Omräkning till följd av IFRS 9	IFRS 9 Redovisat per 180101	
	Verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar		Affärsmodell Other	Affärsmodell Hold to Collect
Kundfordringar ¹⁾		80 101	-313		79 788
Kortfristiga placeringar ¹⁾	5 000			5 000	
Likvida medel ¹⁾	305 856				305 856

1) Hold to collect.

Effekter på resultaträkningen på grund av byte av redovisningsprincip av valutakursvinster/förluster hänförliga till valutaterminer

	2017 enligt Årsredovisning	Omklassificering	2017 enligt ny redovisningsprincip
Övriga rörelsekostnader	-3 817	-842	-4 659
Finansnetto	-922	842	-80
	Jan-mars 2017 enligt IAS 39	Omklassificering	Jan-mars 2017 enligt ny redovisningsprincip
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-938	268	-670
Finansnetto	157	-268	-111
	Jan-mars 2018 enligt IAS 39	Omklassificering	Jan-mars 2018 enligt ny redovisningsprincip
Övriga rörelseintäkter/kostnader	5 167	-9 046	-3 879
Finansnetto	-8 813	9 046	233

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc, BioGaia Production AB (tidigare TwoPac AB) samt i Tripac AB. Moderbolaget äger också 90,1 % av aktierna i CapAble AB samt 96 % av aktierna i BioGaia Pharma AB. Från och med 6 april 2018 äger BioGaia 62 % av det tidigare intressebolaget MetaboGen AB (se ovan under Viktiga händelser efter utgången av första kvartalet).

Anwall & Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 509 332 B-aktier vilket motsvarar 7,2 % av kapitalet och 33 % av rösterna i BioGaia AB. Anwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Anwall som är koncernchef respektive styrelseledamot i BioGaia AB. Inga transaktioner har skett med bolaget under perioden.

KALENDER

- 25 april 2018, 9:30 Telefonkonferens med vd Axel Sjöblad. För att delta i konferensen ring 08 – 503 36 562. Telefonkonferensen kan även följas på <https://tv.streamfabriken.com/biogai-a-q1-2018>
- 25 april 2018, 16:00 Årsstämma i Lundqvist & Lindqvist konferens, Klarabergsviadukten 90, Stockholm. För mer information, se www.biogaia.se/investerare/agenda.
- 17 augusti 2018, 8:00 Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2018
- 24 oktober 2018, 8:00 Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2018

Stockholm den 25 april 2018

Axel Sjöblad
Verkställande direktör
BioGaia AB

Denna delårsredogörelse har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.



BIOGAIA AB

Företaget

BioGaia är ett hälsoföretag som utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Sortimentet är huvudsakligen baserat på olika stammar av mjölksyrabakterien *Lactobacillus reuteri* i kombination med unika förpackningslösningar som gör det möjligt att skapa probiotiska produkter med lång hållbarhet.

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

BioGaia har 121 anställda varav 111 i Sverige (Stockholm, Lund och Eslöv), två i USA och åtta i Japan.

Affärsmodell

BioGaia arbetar med tre internationella nätverk inom områdena forskning, tillverkning och distribution.

BioGaias intäkter består huvudsakligen av försäljning av droppar, maghälsotabletter, vätskeersättning och munhälsoprodukter till distributörer. Intäkterna består även av försäljning av bakteriekultur för användandet i licenstagares produkter (tex välling och mejeriprodukter), till viss del royaltointäkter för användandet av *Lactobacillus reuteri* i licenstagares produkter samt försäljning av leveranssystem såsom sugrör och kapsyler.

Produkterna säljs genom nutritions- och läkemedelsföretag i cirka 100 länder.

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

Varumärket BioGaia

I början av 2006 lanserade BioGaia sitt eget konsumentvarumärke. I dagsläget säljer ett antal distributionspartners färdiga produkter under varumärket BioGaia på ett stort antal marknader. Det är en väsentlig del av BioGaias strategi att en allt större del av försäljningen ska ske under eget varumärke.

En del av BioGaias distributörer säljer konsumentfärdiga produkter under eget varumärke. På dessa produkter finns varumärket BioGaia med på konsumentförpackningen eftersom företaget både är tillverkare och licensgivare.

BioGaias licenstagare tillsätter reuterikultur till sina produkter och säljer dessa under eget varumärke. På dessa produkter finns oftast varumärket BioGaia med på konsumentförpackningen som licensgivare/patentinnehavare.

Forskning och kliniska studier

BioGaias stammar av *Lactobacillus reuteri* är några av världens mest studerade probiotika, framför allt vad gäller studier på små barn. Hittills har 184 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 15 500 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 159 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har bland annat utförts på:

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

Senaste pressmeddelande BioGaia:

2018-04-24 Nytt initiativ i kampen mot antibiotikaresistens
2018-04-06 BioGaia ökar ytterligare i MetaboGen
2018-03-26 BioGaia publicerar årsredovisning för 2017

BioGaia AB Box 3242 103 64 STOCKHOLM Besöksadress: Kungsbroplan 3, Stockholm

Telefon: 08-555 293 00, Org. nr 556380-8723 www.biogaia.se

För vidare information:

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

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

