

Kommentar från vd:



Försäljningen under första kvartalet ökade med 9 % (exklusive valutaeffekter 2 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av produkter, det vill säga exklusive royaltointäkter, ökade med 19 % (exklusive valutaeffekter 11 %). Vår största produkt, BioGaia Protectis droppar för spädbarn, ökade på samtliga marknader. Vår vuxenportfölj med framför allt BioGaia Protectis tablettor och BioGaia Prodentis tablettor växte med 54 % vilket är resultatet av en fokuserad satsning på denna målgrupp. Försäljningen i Americas minskade med 9 % vilket är en följd av kvartalsvariation.

Kostnaderna ökade med 28 % för huvudverksamheten (exklusive de forskningsintensiva dotterbolagen BioGaia Pharma och MetaboGen) vilket beror på strategiska satsningar för att accelerera framtida tillväxt. Inklusive dotterbolagen ökade kostnaderna med 34 %. Den högre kostnadsutvecklingen jämfört med försäljningsökningen gjorde att rörelseresultatet minskade med 17 % jämfört med första kvartalet 2018. Jag ser naturligtvis inte detta som en bestående trend utan en kortsiktig effekt av att vårt royaltiyavtal med Nestlé förändrades vid årsskiftet samtidigt som vi satsar kraftigt i verksamheten", säger Isabelle Ducellier, vd och koncernchef BioGaia.

Första kvartalet 2019

Nettoomsättningen uppgick till 171,3 (156,6) miljoner kronor, en ökning med 9 % (exklusive valutaeffekter 2 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 133,6 (131,7) miljoner kronor, en ökning med 1 %. Produktförsäljningen, exklusive royaltointäkter, inom Barnhälsa uppgick till 128,1 (114,5) miljoner kronor, en ökning med 12 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 37,6 (24,4) miljoner kronor, en ökning med 54 %.

Rörelseresultatet uppgick till 46,4 (56,2) miljoner kronor, en minskning med 17 %.

Vinst efter skatt uppgick till 35,6 (43,2) miljoner kronor, en minskning med 18 %.

Resultat per aktie uppgick till 2,06 (2,49) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till 29,3 (39,8) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per den 31 mars 2019 till 315,1 (285,0) miljoner kronor.

Väsentliga händelser första kvartalet 2019

Ny vegansk produkt, BioGaia Protectis kapsel, lanserad i Finland.

Väsentliga händelser efter första kvartalets utgång

BioGaia lanserar BioGaia Osfortis – en ny produkt för att förebygga benskörhet.

Studie som visar att BioGaias probiotika minskar smärta hos patienter med divertikulit publicera.

Telefonkonferens: Investerarare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående delårsredogörelsen som kommer att hållas idag 8 maj 2019 kl. 9:30 med vd Isabelle Ducellier. För att delta i konferensen ring 08 – 566 426 93. Telefonkonferensen kan också följas på <https://tv.streamfabriken.com/biogايا-q1-2019>.

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 8 maj 2019, kl 8:00.



BioGaia AB (publ.)

Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2019

Verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge delårsredogörelse för perioden 1 januari – 31 mars 2019.

VD HAR ORDET

Försäljningen under första kvartalet ökade med 9 % (exklusive valutaeffekter 2 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av produkter, det vill säga exklusive royaltyintäkter, ökade med 19 % (exklusive valutaeffekter 11 %). Vår största produkt, BioGaia Protectis droppar för spädbarn, ökade på samtliga marknader. Vår vuxenportfölj med framför allt BioGaia Protectis tabletter och BioGaia Prodentis tabletter växte med 54 % vilket är resultatet av en fokuserad satsning på denna målgrupp.

Försäljningen i Asia Pacific (APAC) ökade med hela 80 % i enlighet med vår strategi och drevs av försäljning av BioGaia Protectis tabletter och BioGaia Prodentis tabletter i Japan samt av BioGaia Protectis droppar i Kina och i Sydkorea. I slutet av mars arrangerade vi en workshop för våra distributörer i APAC där samtliga partner i regionen deltog och redogjorde för marknadsaktiviteter och erfarenheter från sina respektive marknader. En av våra partner i Kina, Nature Span, visade till exempel hur de arbetar digitalt.

Försäljningen i Americas minskade med 9 % vilket är en följd av kvartalsvariation. En av våra partner i USA, Gerber, planerar två nya lanseringar under andra kvartalet – tabletter och minipack med *Lactobacillus reuteri* Protectis.

Kostnaderna ökade med 28 % för huvudverksamheten (exklusive de forskningsintensiva dotterbolagen BioGaia Pharma och MetaboGen) vilket beror på strategiska satsningar för att accelerera framtida tillväxt. Inklusiva dotterbolagen ökade kostnaderna med 34 %. Den högre kostnadsutvecklingen jämfört med försäljningsökningen gjorde att rörelseresultatet minskade med 17 % jämfört med första kvartalet 2018. Jag ser naturligtvis inte detta som en bestående trend utan en kortsiktig effekt av att vårt royaltyavtal med Nestlé förändrades vid årsskiftet samtidigt som vi satsar kraftigt i verksamheten.

För den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 20 %, kostnaderna för huvudverksamheten med 26 % och rörelseresultatet med 15 %.

För att möta den stora efterfrågan hos konsumenterna lanserade vi vår första kapselprodukt under kvartalet. Genom vår partner Verman, blev Finland den första marknaden som började sälja BioGaia Protectis kapsel. Produkten är en vegansk kapsel som innehåller *Lactobacillus reuteri* Protectis (DSM 17938) och är fri från aromämnen, färgämnen eller andra tillsatser. Kapseln är liten och lätt att svälja men kan även öppnas och strös på mat. Vi planerar att lansera den på flera marknader. Kapslar utgör idag 52 % av kosttillskottmarknaden i världen och lanseringen är därför ett viktigt steg i vår fortsatta utveckling.

Det är med stor tillfredsställelse jag meddelar att vi i början av maj lanserade vår första produkt för benhälsa. BioGaia Osfortis är ett nytt och naturligt alternativ för att förebygga benskörhet, en mycket vanlig sjukdom bland äldre kvinnor och män. En klinisk studie med den probiotiska stammen i BioGaia Osfortis, *Lactobacillus reuteri* ATCC PTA 6475, visade att tillägg med denna stam signifikant minskade benförlusten jämfört med placebo. Studien publicerades 2018 i [Journal of Internal Medicine](#). BioGaia Osfortis finns nu tillgänglig på den amerikanska marknaden genom vår partner Everidis. Vi kommer att fortsätta lanseringen på flera marknader.

Det är oerhört viktigt att vi utökar vårt produktsortiment men också att vi fortsätter uttrullningen av vår befintliga produktportfölj. Under kvartalet lanserade vår partner Abbott BioGaia Prodentis i Colombia, Agefinsa lanserade BioGaia Gastrus i El Salvador och Honduras och vår partner i Turkiet, Ezcasibasi, lanserade BioGaia Protectis minipack och BioGaia Protectis droppar med D-vitamin.

Jag har nu arbetat som vd i ett halvår och jag har fortsatt med mina resor runt om i världen för att besöka våra distributionspartner. Jag är imponerad av deras professionella inställning och engagemang. Baserat på vår lyckade "medical marketing model" har vi etablerat vårt varumärke bland läkare, barnmorskor och övrig sjukvårdspersonal. Våra starka forskningsresultat har varit vårt effektivaste marknadsföringsverktyg. Nu är vi redo att tillsammans med våra partner i större utsträckning även sälja direkt till konsument, något vi redan idag påbörjat i USA (via Amazon) och i Kina (via Alibaba).

Vi arbetar vidare med vår hållbarhetsstrategi och vi anställde nyligen en Sustainability Manager som kommer arbeta med våra hållbarhetsfrågor inom hela värdekedjan. Han börjar sin anställning i augusti.

I februari samlade vi alla medarbetare till våra så kallade BioGaia dagar där vi bland annat gick igenom vår strategiska treårsplan. Jag är så tacksam över att se alla passionerade och engagerade medarbetare och det är min bestämda uppfattning att vi bara är i början av vår BioGaia-resa.

Isabelle Ducellier
Verkställande direktör och koncernchef BioGaia
8 maj 2019



FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA KVARTALET 2019

Försäljningen

Koncernens omsättning uppgick till 171,3 (156,6) miljoner kronor vilket är en ökning med 14,7 miljoner kronor, 9 % (exklusive valutaeffekter 2 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Den lägre intäktsökningen beror på minskade royaltyintäkter från Nestlé, som tidigare kommunicerats. Produktförsäljningen, det vill säga exklusive royaltyintäkterna, uppgick till 164,5 (138,1) miljoner kronor vilket är en ökning med 19 % (exklusive valutaeffekter 11 %). För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 20 % (exklusive valutaeffekter 13 %).

SEGMENTET BARNHÄLSA

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 133,6 (131,7) miljoner kronor en ökning med 1 % (exklusive valutaeffekter -5 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Royaltyintäkterna från Nestlé avseende användning av *Lactobacillus reuteri* i mjölkpulver för barn över ett år, har minskat. Produktförsäljningen uppgick till 128,1 (114,5) miljoner kronor, en ökning med 12 % (exklusive valutaeffekter 4 %). Ökningen drevs framförallt av försäljning av BioGaia Protectis droppar.

Försäljningen av droppar, som utgör den största delen av försäljningen ökade i alla regioner men främst i EMEA och APAC. I EMEA ökade försäljningen i flera länder men främst i Frankrike, Spanien/Portugal, Italien och Ungern. I APAC ökade försäljningen framförallt i Kina och Syd Korea.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade i APAC (Filippinerna och Taiwan) medan den i stort sett var oförändrad i övriga regioner.

Royalty från försäljningen av mjölkpulver med *Lactobacillus reuteri* Protectis till barn över ett år minskade med 10,0 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Detta beror på att BioGaias royaltyavtal med Nestlé löpte ut vid årsskiftet 2018/2019. Nestlé har omförhandlat royaltyavtalet vilket innebär att antalet marknader begränsas jämfört med tidigare.

Royaltyintäkterna från det tidigare samarbetsavtalet upphörde vid årsskiftet vilket var i enlighet med det ursprungliga avtalet och uppgick till 0 (3,0) miljoner kronor, en minskning med 3,0 miljoner kronor.

Försäljningen av kultur, till lägre marginaler, för användning i Nestlés modersmjölk ersättning ökade något jämfört med motsvarande period föregående år.

För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom Barnhälsosegmentet med 17 % (exklusive valutaeffekter 10 %).

SEGMENTET VUXENHÄLSA

Nettoomsättningen i segmentet Vuxenhälsa uppgick till 37,6 (24,4) miljoner kronor, en ökning med 54 % (exklusive valutaeffekter 44 %), jämfört med motsvarande period föregående år.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter ökade kraftigt jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC (främst Japan) samt i EMEA (främst Finland).

Försäljningen av munhälsoprodukter ökade också jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC (Japan) medan den minskade något i EMEA. I Americas har BioGaia Prodentis munhälsotabletter nyligen lanserats i USA och Colombia.

Försäljningen av BioGaia Gastrus maghälsotabletter ligger fortfarande på en låg nivå och var i stort sett oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år. Bolaget arbetar aktivt med att hitta ytterligare distributionspartner för produkten.

För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom segmentet Vuxenhälsa med 36 % (exklusive valutaeffekter 28 %).

ÖVRIG FÖRSÄLJNING

Övrig försäljning uppgick till 0 (0,5) miljoner kronor, en minskning med 0,5 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

I EMEA uppgick försäljningen till 103,4 (101,1) miljoner kronor, en ökning med 2 %. Försäljningen inom barnhälsa minskade på grund av minskade royaltyintäkter medan försäljningen av vuxenprodukter ökade. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 10 %.

I APAC uppgick försäljningen till 34,6 (19,3) miljoner kronor, en ökning med 80 %. Ökningen var ungefär lika fördelad mellan segmentet Barnhälsa och Vuxenhälsa. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 56 %.

I Americas uppgick försäljningen till 33,2 (36,3) miljoner kronor, en minskning med 8 %. Minskningen var främst hänförlig till segmentet Barnhälsa efter ett starkt fjärde kvartal föregående år. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 25 %.

VARUMÄRKET BIOGAIA

Av de konsumentfärdiga produkterna (droppar, maghälsotabletter, munhälsotabletter, vätskeersättning mm) såldes under första kvartalet 65 % (66 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding.

Bruttomarginalen

Den totala bruttomarginalen uppgick till 73 % (74 %).

Bruttomarginalen för Barnhälsa uppgick till 73 % (75 %). Den lägre bruttomarginalen beror på lägre royaltyintäkter.

Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 70 % (67 %). Ökningen beror främst på ökad försäljning i Japan där marginalen är högre än övriga marknader.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna (försäljnings-, administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader) för huvudverksamheten (exklusive de forskningsintensiva dotterbolagen BioGaia Pharma och MetaboGen) uppgick till 69,4 (54,3) miljoner kronor, en ökning med 28 %. Under kvartalet genomfördes fler marknadsaktiviteter i ett antal länder (Italien, Spanien och Sverige bland annat). Vidare ökade personalkostnaderna då medelantalet anställda har ökat från 121 till 144. I bolaget håller också ett nytt ERP-system på att införas vilket ökar kostnaderna under perioden. Dessutom ökade kostnaderna inom forskning och utveckling framförallt på grund av ökade patent- produktutvecklings- och laboratoriekostnader bland annat på grund av att bolaget nyligen öppnat Center of Excellence i Eslöv. Kostnadsökningarna är följden av de satsningar som bolaget gör för att stötta försäljningen av existerande produkter och ta fram nya unika produkter för att säkra en fortsatt tillväxt.

Sedan en tid tillbaka ingår i koncernen de två forskningsintensiva dotterbolagen BioGaia Pharma AB och MetaboGen AB i koncernen. Kostnaderna för dessa uppgick till 4,8 (0,9) miljoner kronor. De totala rörelsekostnaderna för koncernen ökade därmed med 34% jämfört med motsvarande period föregående år.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa uppgick till -3,7 (-3,9) miljoner kronor. Bolaget hade per 31 mars 2019 utestående valutaterminer på 14,7 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 10,19 kronor samt på 9,8 miljoner USD till en genomsnittskurs på 8,40 kronor. Den verkliga kursförlusten/vinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodag.

Andelar från intresseföretags resultat

Till och med den 6 april 2018 var MetaboGen, se nedan, ett intresseföretag i BioGaia. Andelar från intresseföretags resultat 2018 avser BioGaias andel (36 %) av MetaboGen ABs resultat fram till den 6 april 2018.



Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 46,4 (56,2) miljoner kronor, en minskning med 9,8 miljoner kronor (17 %).

Rörelsemarginalen uppgick till 27 % (36 %).

Vinst efter skatt

Vinst efter skatt uppgick till 35,6 (43,2) miljoner kronor, en minskning med 7,6 miljoner kronor (18 %).

Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 23 % (23 %).

I och med det distributions- och licensavtal som tecknades i Japan i slutet av 2016 kommer en stor del av det tidigare underskottsavdraget i Japan kunna nyttjas i det japanska bolaget. Exklusivitetstäckningen avseende produkt rättigheterna redovisas successivt under avtalets löptid varför en uppskjuten skattefordran redovisades. Per 31 mars 2019 uppgår den uppskjutna skattefordran till 8,2 miljoner kronor (8,4 miljoner kronor per 31 december 2018). För dotterbolaget MetaboGen har ingen uppskjuten skatt redovisats.

Resultat per aktie

Resultat per aktie uppgick till 2,06 (2,49) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Balansräkningen 31 mars 2019

Totala tillgångar uppgick till 705,6 (660,0) miljoner kronor. Under kvartalet har anläggningstillgångarna ökat med 23,1 miljoner kronor i posten nyttjanderättstillgångar på grund av den nya redovisningsstandarden IFRS 16. Den nya redovisningsprincipen har även påverkat skulderna med 16,3 miljoner kronor i posten långfristiga skulder samt 6,9 miljoner kronor i posten kortfristiga skulder. Vidare har kundfordringarna minskat medan likvida medel ökat sedan årsskiftet.

Kassaflödet

Kassaflödet uppgick till 29,3 (39,8) miljoner kronor. Minskningen jämfört med motsvarande period föregående år beror främst på minskat kassaflöde från rörelsen. Likvida medel uppgick 31 mars 2019 till 315,1 (285,0 per 31 december 2018) miljoner kronor.

Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 4,9 (2,8) miljoner kronor.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 162,6 (147,0) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 39,7 (47,7) miljoner kronor. Moderbolagets finansiella utveckling stämmer i allt väsentligt överens med koncernen.

Kassaflödet uppgick till 15,6 (28,0) miljoner kronor.

Dotterbolaget i Japan

BioGaia Japan är ett helägt dotterbolag till BioGaia AB. Nettoomsättningen avseende den japanska verksamheten uppgick till 15,4 (11,4) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till 1,8 (1,3) miljoner kronor.

Dotterbolaget BioGaia Production AB

BioGaia Production är ett helägt dotterbolag till BioGaia AB och tillverkar bolagets produkter, framförallt droppar. Nettoomsättningen uppgick till 27,5 (25,5) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 9,3 (9,4) miljoner kronor.

Dotterbolaget CapAble AB

CapAble är ett helägt dotterbolag till BioGaia AB. Tidigare ägdes 9,9% av CapAbles vd men i februari 2019 förvärvade BioGaia den resterande delen för 1 krona. Nettoomsättningen i CapAble uppgick till 0 (0,4) miljoner kronor. Rörelseresultat uppgick till -0,7 (-0,5) miljoner kronor.

Dotterbolaget BioGaia Pharma AB

BioGaia Pharma ägs till 96 % av BioGaia och till 4% av bolagets vd. BioGaia Pharma bildades 2017 för att ta vara på de möjligheter att utveckla läkemedel som identifieras i den forskning och utveckling som bedrivs i BioGaias ordinarie verksamhet. Bolaget har ännu inga intäkter. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -1,6 (-0,9) miljoner kronor. Bolaget har till och med 31 mars 2019 erhållit villkorat aktieägartillskott på 8,0 miljoner kronor från moderbolaget.

Dotterbolaget MetaboGen AB

MetaboGen är sedan 6 april 2018 ett dotterbolag till BioGaia AB (tidigare intressebolag). MetaboGen ägs till 92% av BioGaia AB och till 8 % av de tidigare ägarna. BioGaia kommer att förvärva resterande åtta procent i bolaget inom en treårsperiod. Den ytterligare köpeskillingen kan uppgå till max 12 miljoner kronor beroende på hur många milstolpar som uppnås. Bolaget har under första kvartalet 2019 erhållit ett aktieägartillskott på 6,0 miljoner kronor från moderbolaget.

MetaboGen är ett forskningsföretag som bildades år 2011 i Göteborg. Bolaget grundades av bland andra professor Fredrik Bäckhed, Göteborgs universitet, samt professor Jens B Nielsen, Chalmers tekniska högskola. Dessa forskare arbetar fortfarande tillsammans med bolaget. MetaboGen forskar inom mikrobiom-området för att hitta tidigare okända beståndsdelar och mönster i den mikrobiella mångfalden och koppla dessa till hälsa och sjukdomar.

BioGaia har också initierat ett forskningsprojekt med Göteborgs universitet och Chalmers tekniska högskola som innebär kostnader på 22 miljoner kronor under en treårsperiod. Projektet startade under tredje kvartalet 2018.

Bolaget har ännu inga försäljningsintäkter men en del av kostnaderna för en studie på graviditetsklåda finansieras av Ferring. Rörelseresultatet för verksamheten i MetaboGen (inklusive forskningsprojekten ovan) uppgick till -3,2 (0,0) miljoner kronor.



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2019

Lanseringar under första kvartalet

Distributör	Land	Produkt
Abbott	Colombia	BioGaia Prodentis tabletter
Agefinsa	El Salvador och Honduras	BioGaia Gastrus tabletter
Verman	Finland	BioGaia Protectis kapslar
Ezcacibasi	Turkiet	BioGaia Protectis minipack, BioGaia Protectis droppar med D-vitamin

Ny produkt, BioGaia Protectis kapsel, lanserad i Finland

BioGaias partner i Finland, Oy Verman Ab, lanserade i mars BioGaias nya produkt, BioGaia Protectis kapslar på finska apotek.

Verman är ett av de ledande hälsoföretagen i Finland och även en av BioGaias äldsta partner för färdiga produkter. Samarbetet startade 2004 när Verman lanserade BioGaia Protectis tabletter under varumärket RELA. Idag marknadsför Verman hela BioGaia-sortimentet och RELA är ett välkänt varumärke bland konsumenter och vårdpersonal i Finland, med en marknadsandel på 36 procent av kosttillskottsmarknaden för probiotika på apotek.

BioGaia Protectis kapslar är en vegansk kapsel som innehåller den probiotiska stammen *Lactobacillus reuteri* Protectis (DSM 17938). Produkten innehåller inga aromämnen, färgämnen eller andra tillsatser. Kapseln är liten och lätt att svälja men kan även öppnas och strös på mat.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER FÖRSTA KVARTALET UTGÅNG

BioGaia lanserar BioGaia Osofortis – en ny produkt för att förebygga benskörhet

USA blir den första marknaden som lanserar BioGaias nya produkt för behållning, BioGaia Osofortis. Produkten marknadsförs här av Everidis Health Sciences och finns tillgänglig från mitten av maj 2019.

I juni 2018 publicerades en randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad studie med BioGaias probiotiska stam *Lactobacillus reuteri* ATCC PTA 6475. Studien visade att benförlusten halverades i gruppen som fått probiotika jämfört med de som fått placebo. 90 äldre kvinnor med låg bentäthet deltog i studien som genomfördes vid Göteborgs universitet.

BioGaias probiotika minskar smärta hos patienter med divertikulit

En randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad studie med BioGaias probiotiska stam *Lactobacillus reuteri* ATCC PTA 4659 har visats kunna minska magsmärta signifikant mer än placebo hos patienter med akut okomplicerad divertikulit. Gruppen som fick probiotikatillskott hade även kortare sjukhusvistelse vilket ledde till ekonomiska fördelar.

Studien publicerades online 22 april 2019 i [International Journal of Colorectal Disease](#).

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick den 31 mars 2019 till 144 (143 per 31 december 2018) 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 45 och 46 samt i not 27 och 28 i årsredovisningen för 2018. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 31 mars 2019.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i 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 92% av aktierna i MetaboGen AB.

Annwall & Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 359 332 B-aktier vilket motsvarar 6,3 % av kapitalet och 32,4 % av rösterna i BioGaia AB. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall. Peter Rothschild är styrelseordförande i BioGaia AB och erhåller styrelsearvode på 600 tkr per år. Peter Rothschild har under kvartalet erhållit ytterligare arvode, för betydande arbetsuppgifter utöver styrelseuppdraget, på 155 tkr per månad i enlighet med årsstämmans och styrelsens beslut.



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 2018 förutom vad gäller "Leases" (IFRS 16 ersätter IAS17).

IFRS 16 Leases

IFRS 16 Leases utfärdades den 13 januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasingavtal. IFRS 16 introducerar en "right of use model" och innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen, klassificering i operationella och finansiella leasingavtal ska därför inte göras. Undantagna är leasingavtal med en leasingperiod som är 12 månader eller kortare samt leasingavtal som uppgår till mindre värden. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på tillgången och räntekostnader på skulden. Standarden innehåller mer omfattande upplysningskrav jämfört med nuvarande standard. För leasegivare innebär IFRS 16 inga egentliga skillnader jämfört med IAS 17. IFRS 16 är tillämplig för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 med tidigare tillämpning tillåten under förutsättning att IFRS 15 tillämpas samtidigt. Standarden godkändes av EU i december 2016.

Från och med 1 januari 2019 tillämpar BioGaia IFRS 16 Leasing. BioGaia har gjort en genomgång av samtliga leasing- och hyreskontrakt. BioGaia har valt den förenklade övergångsmetoden som innebär att på första tillämpningsdagen sätts nyttjanderätten till ett belopp som motsvarar leasingkulden. Nyttjanderättstillgången på första tillämpningsdagen uppgår till 24,8 miljoner kronor och de mest väsentliga leasingavtalen är hyresavtalen för kontoret i Stockholm och Lund vilka uppgår till totalt 19,7 miljoner kronor och förfaller senast 2026. Per 1 januari 2019 har därför koncernens tillgångar öka med 24,8 miljoner kronor, och skulderna med motsvarande belopp. Den 31 mars uppgick koncernens leasingtillgångar till 23,1 miljoner kronor vilket redovisas i posten nyttjanderättstillgångar och skulderna uppgick till 16,3 miljoner kronor i långfristiga skulder och 6,9 miljoner kronor i kortfristiga skulder. För perioden jan-mars 2019 har en räntekostnad på 0,2 miljoner kronor och en avskrivning på 1,7 miljoner kronor redovisats. I kassaflödet har nettoförändringen av leasingkulden (1,7 miljoner kronor) redovisats som en post i kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Koncernen som leasetagare

Koncernen bedömer om ett avtal är eller innehåller ett leasingavtal vid avtalets början. Koncernen redovisar en nyttjanderätt och en motsvarande leasingkund för samtliga leasingavtal i vilka koncernen är leasetagare. Detta gäller dock inte för korttidsleasingavtal (definierade som leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre) samt för leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde. För dessa leasingavtal, redovisar koncernen leasingavgifter som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden, om ingen annan systematisk metod bättre återspeglar hur de ekonomiska fördelar från den underliggande tillgången konsumeras av leasetagaren.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte erlagts vid inledningsdatumet, diskonterade med användning av leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas, använder koncernen den marginella låneräntan. Den marginella låneräntan är den räntesats som en leasetagare skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingkulden omfattar:

- fasta leasingavgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter) efter avdrag för eventuella förmåner,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet.

Långfristiga leasingkulder redovisas som egen post och kortfristiga leasingkulder redovisas tillsammans med övriga kortfristiga skulder.

Koncernen omvärderar leasingkulden (och gör en motsvarande justering av den tillhörande nyttjanderätten) om:

- - Leasingperioden har förändrats eller om det finns en förändring i bedömningen av en option att köpa den underliggande tillgången. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta.
- - Leasingavgifterna förändras till följd av ändringar i ett index eller pris eller en förändring i de belopp som förväntas betalas ut enligt en restvärdesgaranti. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med den initiala diskonteringsräntan (såvida inte förändringarna i leasingavgifterna beror på en ändrad rörlig ränta, då används istället en ändrad diskonteringsränta).
- - Ett leasingavtal ändras och ändringen inte redovisas som ett separat leasingavtal. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta.

Koncernen har inte gjort några sådana justeringar i de perioder som presenteras.

Vid anskaffningstillfället redovisas nyttjanderätterna till värdet av motsvarande leasingkund, erlagda leasingavgifter vid eller före inledningsdatumet samt eventuella initiala direkta utgifter. I efterföljande perioder värderas de till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Om koncernen ådrar sig förpliktelser för nedmontering och bortforsling av en leasad tillgång, återställande av den plats där den befinner sig eller återställande av den underliggande tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor, redovisas en avsättning enligt IAS 37. Sådana avsättningar redovisas som en del av anskaffningsvärdet för nyttjanderätten, om inte dessa utgifter uppstår i samband med produktion av varor.

Avskrivning på nyttjanderätter sker över beräknad nyttjandeperiod eller över den avtalade leasingtiden, om den är kortare. Om ett leasingavtal överför äganderätten till den underliggande tillgången vid utgången av leasingperioden eller om anskaffningsvärdet för nyttjanderätten återspeglar att koncernen förväntar sig att utnyttja en köpoption, sker avskrivning över nyttjandeperioden för den underliggande tillgången. Avskrivningen påbörjas per inledningsdatumet för leasingavtalet.

Nyttjanderättstillgångar presenteras på en egen rad i koncernens rapport över finansiell ställning.

Koncernen tillämpar IAS 36 *Nedskrivningar* för att avgöra om det föreligger ett nedskrivningsbehov för nyttjanderätten och redovisar eventuellt identifierad nedskrivning på samma sätt som beskrivs i principerna för materiella anläggningstillgångar.

Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller pris inkluderas inte i värderingen av leasingkulden och nyttjanderätten. Sådana leasingavgifter redovisas som en kostnad i den period då de uppkommer och inkluderas på raden administrativa kostnader i koncernens resultaträkning.

IFRS 16 tillåter, som en praktisk lättnadsregel, att en leasetagare inte separerar icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter och istället redovisar varje leasingkomponent och tillhörande icke-leasing komponenter som en enda leasingkomponent. Koncernen har valt att inte tillämpa detta undantag.

Valutaförändringar

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD och JPY. Vid oförändrade valutakurser jämfört med första kvartalet föregående år, skulle försäljningen varit 11,5 miljoner kronor lägre under första kvartalet 2019. Valutaförändringarna påverkar både intäkter och kostnader.



Rapporter över totalresultat i sammandrag- Koncernen

(Belopp i tkr)

	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018	April 2018- mars 2019	April 2017 mars 2018
Nettoomsättning (not 1)	171 257	156 645	741 870	756 482	630 515
Kostnad för sålda varor	-46 845	-40 879	-185 956	-191 922	-157 147
Bruttoresultat	124 412	115 766	555 914	564 560	473 368
Försäljningskostnader	-40 679	-30 111	-153 109	-163 677	-130 394
Administrationskostnader	-6 640	-5 720	-27 653	-28 573	-22 948
Forsknings- och utvecklingskostnader	-26 911	-19 405	-99 742	-107 248	-78 286
Andelar från intresseföretags resultat	-	-500	-500	-	-820
Omvärdering tidigare intressebolagsandel	-	-	7 004	7 004	-
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-3 743	-3 879	-4 555	-4 419	-7 868
Rörelseresultat	46 439	56 151	277 359	267 647	233 052
Ränteintäkter	118	273	641	759	385
Finansiella kostnader	-243	-40	-405	-608	-121
Resultat före skatt	46 314	56 384	277 595	267 798	233 316
Uppskjuten skatt	-279	-160	-909	-1 188	-1 254
Skatt	-10 445	-13 068	-62 453	-59 830	-51 228
PERIODENS VINST	35 590	43 156	214 233	206 780	180 834
<u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</u>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-222	-322	-187	-87	328
Periodens totalresultat	35 368	42 834	214 046	206 693	181 862
<u>Periodens vinst hänförligt till:</u>					
Moderbolagets aktieägare	35 697	43 156	214 890	250 587	180 834
Innehav utan bestämmande inflytande	-107	0	-657	-764	0
	35 590	43 156	214 233	249 823	180 834
<u>Periodens totalresultat hänförligt till:</u>					
Moderbolagets aktieägare	35 475	42 834	214 703	207 457	181 862
Innehav utan bestämmande inflytande	-107	0	-657	-764	0
	35 368	42 834	214 046	206 693	181 862
<u>Vinst per aktie</u>					
Resultat per aktie (kr *)	2,06	2,49	12,40	14,45	10,43
Antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336	17 336

*) Ingen utspädningsseffekt föreligger.



BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN	31-mars	31-dec	31-mars
Sammandrag (Belopp i tkr)	2019	2018	2018
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	108 820	105 935	103 388
Pågående forsknings och utvecklingsprojekt	45 850	45 850	-
Goodwill	5 300	5 300	-
Nyttjanderättstillgångar (not 2)	23 127	-	-
Andelar i intresseföretag	-	-	9 432
Uppskjuten skattefordran	8 151	8 430	9 179
Övriga långfristiga fordringar	44	43	40
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	191 292	165 558	122 039
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	199 167	209 453	155 214
Likvida medel	315 121	284 962	347 871
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	514 288	494 415	503 085
TOTALA TILLGÅNGAR	705 580	659 973	625 124
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	540 457	504 982	506 425
Innehav utan bestämmande inflytande	3 032	3 139	-16
<i>Totalt eget kapital (not 3)</i>	543 489	508 121	506 409
Uppskjuten skatteskuld	6 679	6 679	778
Långfristiga Leasingskulder (not 2)	16 256	-	-
Kortfristiga skulder	139 156	145 173	117 937
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	705 580	659 973	625 124

I övriga kortfristiga skulder ingår valutaterminer till verkligt värde om 10,5 (7,0) miljoner kronor. Samtliga valutaterminer är hänförliga till nivå 2 i värdehierarkin. Verkligt värde för övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde (upplupet anskaffningsvärde) på grund av den korta löptiden.

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Sammandrag (Belopp i tkr)	2019	2018	2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	46 439	56 151	277 359
Avskrivningar	3 746	1 845	7 546
Orealiserade valutaterminer	3 449	8 602	6 098
Omvärdering tidigare intressebolagsandel	-	-	-7 004
MetaboGen	-	-	1 497
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-363	-884	-
	53 271	65 714	285 496
Betald skatt	-23 011	-12 632	-52 408
Erhållen och betald ränta	-7	161	240
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	30 253	53 243	233 328
Förändringar i rörelsekapital	5 651	-10 616	-50 208
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35 904	42 627	183 120
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 919	-2 823	-13 454
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	75
Förvärv av dotterbolag	-	-	-33 922
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 919	-2 823	-47 301
Utdelning	-	-	-156 028
Nettoförändring leasingsskuld	-1 693	-	-
Avsättning till Stiftelse mot Antibiotikaresistens	-	-	-2 700
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 693	0	-158 728
Periodens kassaflöde	29 292	39 804	-22 909
Likvida medel vid periodens början	284 962	305 856	305 856
Kursdifferens i likvida medel	867	2 211	2 015
Likvida medel vid periodens slut	315 121	347 871	284 962



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, maghälsotabletter, vätskeersättning (ORS) och kulturer som ingrediens i en licenstillverkares produkt (tex välling och modersmjölkersättning) samt royalty avseende barnhälsoprodukter).
- **Segmentet Vuxenhälsa** (maghälsotabletter och munhälsotabletter, kultur som ingrediens i en licenstillverkares mejeriprodukter samt royalty avseende produkter inom vuxenhälsa).
- **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.

	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018	April 2018- mars 2019	April 2017 mars 2018
Intäkter per segment					
Barnhälsa	133 612	131 735	596 457	598 334	513 506
Vuxenhälsa	37 645	24 435	141 680	154 890	114 106
Övrigt	0	475	3 733	3 258	2 903
Totalt	171 257	156 645	741 870	756 482	630 515
Bruttoresultat per segment					
Barnhälsa	98 186	98 832	451 636	450 990	394 975
Vuxenhälsa	26 226	16 459	100 711	110 478	75 528
Övrigt	0	475	3 567	3 092	2 865
Totalt	124 412	115 766	555 914	564 560	473 368
Försäljnings-, administrations- och forsknings- och utv.kostn	-74 230	-55 236	-280 504	-299 498	-231 628
Andelar från intresseföretags resultat	-	-500	-500	-	-820
Omvärdering tidigare intressebolagsandel	-	-	7 004	7 004	-
Övriga rörelsekostnader	-3 743	-3 879	-4 555	-4 419	-7 868
Rörelseresultat	46 439	56 151	277 359	267 647	233 052
Finansnetto	-125	233	236	151	264
Resultat före skatt	46 314	56 384	277 595	267 798	233 316
Försäljning per geografisk marknad					
Asia Pacific					
Barnhälsa	14 017	7 302	49 303	56 018	32 996
Vuxenhälsa	20 624	11 923	80 599	89 300	59 971
Övrigt	-	37	172	135	170
Totalt Asia Pacific	34 641	19 262	130 074	145 453	93 137
EMEA					
Barnhälsa	87 460	89 575	379 144	377 029	347 942
Vuxenhälsa	15 959	11 096	55 177	60 040	50 260
Övrigt	-	438	3 555	3 117	2 279
Totalt EMEA	103 419	101 109	437 876	440 186	400 481
Americas					
Barnhälsa	32 135	34 858	168 010	165 287	132 568
Vuxenhälsa	1 062	1 416	5 904	5 550	3 875
Övrigt	-	-	6	6	454
Totalt Americas	33 197	36 274	173 920	170 843	136 897
Total	171 257	156 645	741 870	756 482	630 515
Tidpunkt för redovisning					
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning)					
Barnhälsa	128 063	114 521	523 537		
Vuxenhälsa	36 475	23 581	136 606		
Övrigt	0	43	2 005		
Total	164 538	138 145	662 148		
Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty)					
Barnhälsa	5 549	17 214	72 920		
Vuxenhälsa	1 170	854	5 074		
Övrigt	0	432	1 728		
Total	6 719	18 500	79 722		
Total	171 257	156 645	741 870		



NOT 2 – BYTE AV REDOVISNINGSPRINCIP

Effekter på tillgångar, skulder och eget kapital, 1 januari 2019

	Redovisade balansposter 1 januari 2019	Omräkning till IFRS 16	Omräknade balansposter 1 Januari 2019
Nyttjanderättstillgångar	0	24 820	24 820
<u>Långfristiga skulder</u>			
Leasingskulder		-17 254	-17 254
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leasingskulder		-7 566	-7 566
Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 december 2018	27 017		
Diskonteringseffekt	-2 197		
Redovisad leasingskuld öppningsbalansräkning 1 januari 2019	24 820		

Företaget har använt en vägt genomsnittlig marginell låneränta om 3 % vid fastställande av leasingskulden i öppningsbalansräkningen per 1 januari 2019

Effekt på resultaträkningen på grund av byte av redovisningsprincip

	Jan-mars 2019 enligt IAS17	Omklassificering	Jan-mars 2019 enligt IFRS 16
Rörelsekostnader	-76 432	202	-76 230
Finansnetto	77	-202	-125

Avskrivningarna har ökat med 1693 tkr medan hyres/leasing-kostnaderna minskat med motsvarande belopp. Båda ingår i posten administrationskostnader.

NOT 3 FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN I SAMMANDRAG

	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Vid periodens början	508 121	463 888	463 888
Omräkning till följd av IFRS 9	-	-313	-313
Vid periodens början efter byte av redovisningsprincip	508 121	463 575	463 575
Utdelning	-	-	-156 028
Avsättning till Stiftelse mot antibiotikaresistens ¹⁾	-	-	-2 700
Innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till förvärv av MetaboGen	-	-	17 062
Transaktion mellan ägarna hänförligt till ytterligare förvärv av andelar i MetaboGen	-	-	-27 834
Periodens totalresultat	35 368	42 834	214 046
Vid periodens slut	543 489	506 409	508 121

1) Avsättningen till Stiftelsen för Antibiotikaresistens har beslutats på årsstämman och är förenligt med ABL 17 kap 5§ om anslag till allmännyttigt ändamål. Stödet för att redovisa avsättningen över eget kapital finns i Conceptual Framework for Financial Reporting i avsnittet Financial performance reflected by accrual accounting (1.17ff).

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 MARS 2019 (källa: Euroclear)

	A-aktier tusental	B-aktier tusental	Aktiekapital tkr	Antal röster tusental	Kapital %	Röster %
1 Annwall & Rothschild Inv. AB	741	359	1 100	7 766	6,3%	32,4%
2 Swedbank Robur fonder		1 631	1 631	1 631	9,4%	6,8%
3 Fjärde AP-fonden		1 408	1 408	1 408	8,1%	5,9%
4 Öhman Bank S.A		1 092	1 092	1 092	6,3%	4,5%
5 State Street Bank & Trust co		773	773	773	4,5%	3,2%
6 David Dangoor		519	519	519	3,0%	2,2%
7 Banque Pictet & CiE		458	458	458	2,6%	1,9%
8 SSB and Trust company, Boston		392	392	392	2,3%	1,6%
9 State Street Bank & Trust com., Boston		311	311	311	1,8%	1,3%
10 BNY Mellon SA/NV (Former BNY)		309	309	309	1,8%	1,3%
Övriga aktieägare		9 343	9 343	9 343	53,9%	38,9%
Total:	741	16 596	17 336	24 002	100%	100%



NYCKELTAL KONCERNEN

	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Nettoomsättning, tkr	171 257	156 645	741 870
Tillväxt, %	9%	11%	21%
Rörelseresultat, tkr	46 439	56 151	277 359
Vinst efter skatt, tkr	35 590	43 156	214 233
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	7%	9%	44%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	9%	12%	57%
Sysselsatt kapital (tkr)	566 424	507 187	514 800
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)}	2,06	2,49	12,40
Eget kapital per aktie (kr) ¹⁾	31,18	29,21	29,13
Soliditet	77%	81%	77%
Rörelsemarginal	27%	36%	37%
Vinstmarginal	27%	36%	37%
Medelantalet anställda	144	121	130

- 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.
Resultat 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 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Avkastning på genomsnittligt eget kapital			
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	35 697	43 156	214 890
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	540 457	506 425	504 982
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B)	522 720	485 165	484 444
Avkastning på eget kapital (A/B)	7%	9%	44%



Forts. Nyckeltalsdefinitioner

Avkastning sysselsatt kapital	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Rörelseresultat	46 439	56 151	277 359
Finansiella intäkter	118	273	641
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A)	46 557	56 424	278 000
Totala tillgångar	705 580	625 124	659 973
Öke räntebärande skulder	-139 156	-117 937	-145 173
Sysselsatt kapital	566 424	507 187	514 800
Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)	540 612	485 927	489 733
Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)	9%	12%	57%

Soliditet	31-mars 2019	31-mars 2018	31-dec. 2018
Eget kapital (A)	543 489	506 409	508 121
Totalt kapital (B)	705 580	625 124	659 973
Soliditet (A/B)	77%	81%	77%

Rörelsemarginal	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Rörelseresultat (A)	46 439	56 151	277 359
Nettoomsättning (B)	171 257	156 645	741 870
Rörelsemarginal (A/B)	27%	36%	37%

Vinstmarginal	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Vinst före skatt (A)	46 314	56 384	277 595
Nettoomsättning (B)	171 257	156 645	741 870
Vinstmarginal (A/B)	27%	36%	37%

Eget kapital per aktie	31 mars 2019	31 mars 2018	31 dec 2018
Eget kapital hänförlig till moderbolagets aktieägare (A)	540 457	506 425	504 982
Genomsnittligt antal aktier (B)	17 336	17 336	17 336
Eget kapital per aktie (A/B)	31,18	29,21	29,13

Genomsnittliga väsentliga valutakurser	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
EUR	10,42	9,96	10,26
USD	9,17	8,11	8,69
JPY	8,33	7,49	7,87

Balansdagens väsentliga valutakurser	31-mars 2019	31-dec. 2018
EUR	10,42	10,28
USD	9,28	8,97
JPY	8,38	8,12

Förändring av försäljning per segment inklusive och exklusive valutaeffekter

	Barnhälsa Jan-mars 2019	Vuxenhälsa Jan-mars 2019	Övrigt Jan-mars 2019	Totalt Jan-mars 2019
A Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs	131 735	24 435	475	156 645
B Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs	133 612	37 645	0	171 257
C Redovisad förändring (B-A)	1 877	13 210	-475	14 612
Procentuell förändring (C/A)	1%	54%	-100%	9%
D Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs (D)	124 671	35 126	0	159 797
E Valutaeffekter (C-F)	8 941	2 519	0	11 460
Procentuell förändring (E/A)	7%	10%	0%	7%
F Organisk förändring (D-A)	-7 064	10 691	-475	3 152
Organisk förändring procent (F/A)	-5%	44%	-100%	2%



KALENDER

8 maj 2019, 9:30	Telefonkonferens med vd Isabelle Ducellier. För att delta i konferensen ring 08 – 566 426 93. Telefonkonferensen kan också följas på https://tv.streamfabriken.com/biogaia-q1-2019 .
8 maj 2019, 16:00	Årsstämma på Kapitel 8, Klara strand, Klarabergsviadukten 90 i Stockholm
8 augusti 2019, 8:00	Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2019
23 oktober 2019, 8:00	Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2019
6 februari 2020, 8:00	Bokslutskommuniké 2019

Stockholm den 8 maj 2019

Isabelle Ducellier
Verkställande direktör

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



BIOGAIA AB

Företaget

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

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

BioGaia har 144 anställda varav 123 i Sverige (Stockholm, Lund, Eslöv och Göteborg), två i USA, en i Singapore och 18 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 royaltyintäkter 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 vissa stammar 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 203 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 17 200 individer i alla åldrar.

Studier har bland annat utförts på:

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

Senaste pressmeddelande BioGaia:

2019-05-06 BioGaias probiotika minskar smärta hos patienter med divertikulit
2019-05-03 BioGaia lanserar BioGaia Osofortis – en ny produkt för att förebygga benskörhet
2019-04-05 Kallelse till årsstämma i BioGaia AB (publ)

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

För vidare information:

Isabelle Ducellier vd BioGaia AB, tel 08-555 293 00/070-994 58 74

Margareta Hagman, vice vd och Ekonomi och Finanschef BioGaia AB, tel 08-555 293 00/0708-72 82 33

