

BioGaia AB Bokslutskommuniké 2012 (16 sidor)

(Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år)

2012

- Omsättningen uppgick till 645,2 (315,0) miljoner kronor. I omsättningen ingår licensintäkt med 356,0 miljoner kronor från Nestlé vilken är att betrakta som engångsintäkt, men som till viss del hänför sig till 2012 års försäljning (enligt bolagets egna beräkningar cirka 40 miljoner kronor). Exklusive licensintäkten uppgick omsättningen till 289,2 (315,0) miljoner kronor, en minskning med 25,8 miljoner kronor (-8%). Rensat för valutaeffekter var minskningen -6%.
- Omsättningen avseende konsumentfärdiga produkter uppgick till 237,6 (215,4) miljoner kronor, en ökning med 22,2 miljoner kronor (10%). Rensat för valutaeffekter var omsättningsökningen 12%.
- Omsättning avseende insatsprodukter uppgick till 406,6 (97,7) miljoner kronor. Exklusive licensintäkten från Nestlé uppgick omsättningen avseende insatsprodukter till 50,6 (97,7) miljoner kronor, en minskning med 47,1 miljoner kronor (-48%), vilken främst är ett resultat av licensavtalet med Nestlé. Enligt bolagets egna beräkningar hänför sig cirka 40 miljoner kronor av licensintäkten till 2012.
- Rörelseresultatet uppgick till 428,1 (103,2) miljoner kronor, en ökning med 324,9 miljoner kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick rörelseresultatet till 72,1 (103,2) en minskning med 31,1 miljoner kronor (-30%). Rensat för valutaeffekter var minskningen -26%.
- Vinst efter skatt uppgick till 329,9 (79,5) miljoner kronor, en ökning med 250,4 miljoner kronor. Exklusive licensintäkt uppgick vinst efter skatt till 63,7 (79,5) miljoner kronor, en minskning med 15,8 miljoner kronor (-20%).
- Vinst per aktie uppgick till 18,93 (4,42) kronor. Exklusive licensintäkt uppgick vinst per aktie till 3,52 kronor.
- Periodens totala kassaflöde uppgick till 203,8 (24,7) miljoner kronor. I kassaflödet ingår betalning från Nestlé med 356,0 miljoner kronor, investeringar i TwoPac med 27,5 (15,8) miljoner kronor, skattebetalning med 105,7 (35,8) miljoner kronor samt utdelning med 103,6 (34,5) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 31 december 2012 till 375,0 (171,5) miljoner kronor.
- Styrelsen föreslår den kommande årsstämman en ordinarie utdelning på 4,15 kronor och en extra utdelning på 5,85 kronor vilket ger en total utdelning på 10,00 kronor per aktie.
- Styrelsen har beslutat att för kommande år ändra utdelningspolicyn från 30% till 40% av vinsten efter skatt.

Fjärde kvartalet 2012

- Omsättningen uppgick till 72,4 (82,4) miljoner kronor, en minskning med 10,0 miljoner kronor (-12%) vilket är ett resultat av licensavtalet med Nestlé. Rensat för valutaeffekter minskade omsättningen med -8%.
- Omsättningen avseende konsumentfärdiga produkter uppgick till 65,6 (57,5) miljoner kronor, en ökning med 8,1 miljoner kronor (14%). Rensat för valutaeffekter var omsättningsökningen 19%.
- Omsättningen avseende insatsprodukter uppgick till 6,8 (24,5) miljoner kronor, en minskning med 17,7 miljoner kronor (-72 %), vilken främst är ett resultat av licensavtalet med Nestlé. Rensat för valutaeffekter var omsättningsminskningen -71%.
- Rörelseresultatet uppgick till 13,1 (23,8) miljoner kronor, en minskning med 10,7 miljoner kronor (-45%). Rensat för valutaeffekter minskade rörelseresultatet med -37%.
- Vinst efter skatt uppgick till 15,8 (21,8) miljoner kronor, en minskning med 6,0 miljoner kronor (-28%).

Viktiga händelser under fjärde kvartalet 2012

- Avtal avseende försäljning av tabletter och droppar i Pakistan.
- Studie publicerades som visar att *Lactobacillus reuteri* Protectis hjälper för tidigt födda barn.
- Avtal avseende försäljning av droppar i Mexiko.
- Framsteg inom munhälsoområdet (en ny studie och två nya avtal)

“2012 var ett exceptionellt år som skapade en stark plattform för framtida utveckling samt gav ett mycket positivt resultat. Vi gjorde en stor affär med vår kund Nestlé som dels gav oss en stor licensintäkt och dels öppnar möjligheter till utökad samarbete med Nestlé på flera områden. Dessutom ger det en välfylld kassa som möjliggör ytterligare satsningar. Sammantaget är det min uppfattning att 2012 var ett fantastiskt år,” säger Peter Rothschild, vd BioGaia AB.

Välkommen att delta i telefonkonferens angående delårsrapporten som kommer att hållas idag kl 10:00 av vd Peter Rothschild. För att delta i konferensen ring 08-505 564 87.

BioGaia offentliggör denna information i enlighet med Lag om Värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till offentliggörande den 8 februari 2013 kl 08.00.

BioGaia AB (publ.)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2012

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB (publ.) får härmed avge bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2012. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 16.

VD HAR ORDET

2012 var ett exceptionellt år som skapade en stark plattform för framtida utveckling samt gav ett mycket positivt resultat. Vi gjorde en stor affär med vår kund Nestlé som dels gav oss en stor licensintäkt och dels öppnar möjligheter till utökad samarbete med Nestlé på flera områden. Dessutom ger det en välfylld kassa som möjliggör ytterligare satsningar. Sammantaget är det min uppfattning att 2012 var ett fantastiskt år.

Bakgrunden till Nestléaffären är att vi 2008 tecknade ett långt kontrakt med Nestlé som gav dem i stort sett globala rättigheter att tillsätta *Lactobacillus reuteri* Protectis till sina modersmjölksersättningar. För att få bättre kontroll på affären önskade Nestlé köpa ut dessa rättigheter för hela patentets löptid. För detta betalade de 356 miljoner kronor i februari och kommer att betala ytterligare 10,8 miljoner EUR under förutsättning att vissa delmål uppfylls fram till och med 2017. Ett villkor för kontraktet från vår sida var att formalisera ett antal affärer och utvecklingsprojekt som vi redan påbörjat tillsammans med Nestlé. Innehållet i dessa avtal kommer att publiceras närmare lanseringstillfällena. Två av dem är redan offentliggjorda, nämligen avtalet med Gerber, Nestlés dotterbolag i USA och det med Nestlé Mexiko för försäljning av BioGaias probiotiska droppar i dessa länder. Målet är att snabbt bygga upp en åtminstone lika stor försäljning till Nestlé som vi hade 2011 och vi är på god väg. Hur ska vi då värdera de 356 miljoner kronor vi redan fått? I våra böcker är de redan intäktsförda och rörelseresultatet för 2012 blir då fantastiska 428,1 miljoner kronor. Tar vi bort engångsintäkten så blir resultatet "bara" 72,1 miljoner kronor, men det är inte heller ett rättvisande resultat eftersom en del av intäkten från Nestlé ska hänföras till 2012. Enligt våra egna beräkningar borde detta belopp vara omkring 40 miljoner kronor, vilket ger ett totalt rörelseresultat på ungefär 112 miljoner kronor, eller cirka nio procent bättre än 2011.

Under 2012 har vi arbetat intensivt med att byta distributionspartners på ett antal marknader. Tack vare att det rör sig om marknader där vi säljer under BioGaia-varumärket har det gått förhållandevis smärftfritt även om det har påverkat tillväxten under det gångna året. Vi har inte tappat försäljning, men det har inte varit den tillväxt som vi är vana vid. Konsumentfärdiga produkter har ökat med cirka tolv procent om man tar hänsyn till valutaförändringarna, vilket är betydligt sämre än vårt femårsgenomsnitt på cirka 30 procent. Bytet av partners görs naturligtvis för att vi tror att tillväxten genom detta kommer att bli snabbare och vi har tämligen höga förväntningar på vad Nestlé kan göra för våra droppar på den amerikanska marknaden.

Vårt främsta marknadsföringsverktyg är våra kliniska studier och 2012 var ett exceptionellt år då inte mindre än 19 studier med *Lactobacillus reuteri* publicerades.

Under året har TwoPac, vårt hälftenägda tillverkande bolag i Eslöv, uppfört en helt ny toppmodern fabrik, vilket betyder att vi kan anta helt nya utmaningar när det gäller krav på tillverkningskvalitet. Det är dessutom glädjande att se att TwoPac, trots att mycket energi och resurser lagts på nybygget, är mycket lönsamt.

Den positiva utvecklingen med ökande försäljning av våra munhälsoprodukter i Japan har fortsatt och vi är övertygade om att affärsmodellen vi använder oss av där, försäljning genom tandläkare, går att exportera till andra länder.

Under fjärde kvartalet ökade försäljningen av konsumentfärdiga produkter med 19 procent med hänsyn tagit till valutaförändringarna, medan försäljningen av insatsprodukter planenligt sjönk på grund av avtalet vi gjorde med Nestlé i februari 2012.

För 2013 satsar vi på att ta oss in i BRIC-länderna och har fortsatt fokus på den amerikanska marknaden. Vi fortsätter också vår satsning på munhälsoprodukterna. På sikt är vi övertygade att området kommer att utgöra en betydande andel av vår försäljning. Samtidigt arbetar vi vidare med ett antal utvecklingsprojekt för Nestlé.

Med tanke på alla dessa möjligheter är det svårt att inte vara optimistisk inför framtiden.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER 2012

Försäljningen

Koncernens omsättning uppgick till 645,2 (315,0) miljoner kronor. I omsättningen ingår licensintäkt från Nestlé med 356 miljoner kronor vilken är att betrakta som en engångsintäkt men som till viss del hänför sig till 2012 års försäljning. I februari 2012 tecknade BioGaia flera nya avtal med Nestlé innebärande bland annat att företaget förvärvade en licens (rättighet) för att använda BioGaias probiotika i modersmjölksersättningar under den resterande patenttiden. Köpeskillingen uppgick till 50,8 miljoner euro, varav 40,0 miljoner euro (356,0 miljoner kronor) erhöles och redovisades i kvartal 1 2012. Den ytterligare köpeskillingen om totalt 10,8 miljoner EUR kommer att erhållas under en femårsperiod under förutsättning att definierade delmål uppnås.

Försäljningen av licensen innebar att kulturintäkterna från Nestlé minskade under 2012. BioGaias intäkter 2012 (exklusive licensintäkten) från Nestlé motsvarade cirka 58 % av försäljningen under 2011. BioGaia bedömer att intäkterna från Nestlé under 2013 kommer vara nära 2011 års nivå. Från och med 2014 bedöms försäljningen vara högre än under 2011. Exklusive licensintäkten från Nestlé uppgick omsättningen till 289,2 (315,0) miljoner kronor, en minskning med 25,8 miljoner kronor (-8%) jämfört med föregående år.

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men även i USD och JPY. Vid oförändrade valutakurser skulle försäljningen varit 5,8 miljoner kronor högre. Rensat för valutaeffekter var minskningen av försäljningen (exklusive licensintäkt) -6 %. Valutaförändringarna i EUR, USD och JPY minskar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle ha varit 4,7 miljoner kronor högre vid oförändrade valutakurser.

Försäljning per segment

Försäljning av konsumentfärdiga produkter ökade med 22,2 miljoner kronor (10 procent) till 237,6 miljoner kronor. Rensat för valutaeffekter var ökningen 12%. Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade i Europa, Nordamerika och Asien medan den minskade något i övriga världen jämfört med föregående år. Ökningen i Asien hänför sig främst till ökad försäljning i Japan och Indonesien. Ökningen i Nordamerika beror framförallt på Everidis försäljning av droppar och på Fleets lansering av jordgubbstabletter i USA. Everidis fortsätter med försäljningen av droppar fram till Gerbers

lansering vilken förväntas till andra kvartalet 2013. I Europa är ökningen hänförlig till flera länder bland annat Finland, Italien och Frankrike. I övriga världen ökade försäljningen i Sydafrika medan den minskade i Australien och i Sydamerika.

Försäljningen av insatsprodukter ökade med 308,9 miljoner kronor. Exklusive licensintäkter från Nestlé minskade försäljningen med 47,1 miljoner kronor (-48%) jämfört med föregående år. Försäljningen av insatsprodukter minskade i Europa och i Asien. Minskningen i Europa är en följd av avtalet med Nestlé (se ovan). Minskningen i Asien beror på att föregående år innefattade intäkt avseende slutlig uppgörelse med Yili i Kina samt på att försäljningen till ett mejeri i Sydkorea minskade kraftigt.

Försäljning per geografisk marknad

I Europa ökade omsättningen med 324,8 miljoner kronor. Exklusive licensintäkter från Nestlé minskade försäljningen med 31,2 miljoner kronor (-13%).

I Asien minskade omsättningen med 4,7 miljoner kronor (-13%).

Försäljningen i USA och Kanada ökade med 10,6 miljoner kronor (60%).

Försäljningen i övriga världen minskade med 0,5 miljoner kronor (-2%).

Varumärket BioGaia

Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 45 (43) % under varumärket BioGaia (inklusive så kallad co-branding 51 (50) %).

Bruttoresultatet

Bruttoresultatet uppgick till 557,1 (216,3) miljoner kronor. Exklusive licensintäkter från Nestlé uppgick bruttoresultatet till 201,1 (216,3) miljoner kronor vilket är en minskning med 15,2 miljoner kronor (-7%) jämfört med föregående år.

Den totala bruttomarginalen (exklusive licensintäkt) ökade något från 69% till 70%.

Bruttomarginalen för insatsprodukter minskade från 62% till 59% på helåret. Detta beror på lägre marginal på försäljningen av kultur till Nestlé.

Bruttomarginalen för konsumentfärdiga produkter ökade något på grund av produktmixen.

Rörelsekostnader

Försäljningskostnaderna uppgick till 77,4 (66,1) miljoner kronor vilket utgör 27 (21)% av omsättningen (exklusive licensintäkt). Ökningen på 11,3 miljoner kronor (17%) beror främst på ökade personalkostnader men också på större marknadsföringsinsatser (ökad deltagande på kongresser, nya websidor och varuprover) samt på ökade kostnader i Japan, delvis beroende på valutaförändringar.

Administrationskostnaderna uppgick till 13,4 (13,0) miljoner kronor vilket utgör fem (fyra)% av omsättningen (exklusive engångsintäkt). Ökningen på 0,4 miljoner kronor (3 %) beror främst på ökade personalkostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 35,8 (34,3) miljoner kronor vilket utgör tolv (elva) % av omsättningen (exklusive licensintäkt). Externa kostnader för kliniska studier har minskat något medan personalkostnader har ökat.

Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 0,6 (1,2) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

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

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 428,1 (103,2) miljoner kronor, en ökning med 324,9 miljoner kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick rörelseresultatet till 72,1 miljoner kronor vilket är 31,1 miljoner (30%) lägre än föregående år.

Finansiella poster och vinst före skatt

Vinst före skatt uppgick till 442,2 (108,9) miljoner kronor, en ökning med 333,3 miljoner kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick vinst före skatt till 86,2 miljoner kronor vilket är 22,7 miljoner kronor (21 %) lägre än föregående år. I finansnettot ingår en kursvinst på 5,7 (2,5) miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR. Bolaget har per 31 december 2012 utestående valutaterminer på 10,7 miljoner euro till en genomsnittskurs på 9,01 kronor. Valutaterminer uppgående till 7,1 miljoner euro förfaller under 2013, och resterande 3,6 miljoner 2014. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodagar. År euro-kursen på förfallodagen lägre/högre än kursen den 31 december 2012 (8,61) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas i framtiden.

Vinst efter skatt

Vinst efter skatt uppgick till 329,9 (79,5) miljoner kronor, en ökning med 250,4 miljoner kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick vinst efter skatt till 63,7 vilket är 15,8 miljoner kronor (20%) lägre än föregående år.

Skattesatsen för koncernen uppgick till 25 (27)%. Koncernen betalar skatt på vinsten i de svenska bolagen. De svenska bolagen har gjort avsättning till obeskattade reserver. För detta har uppskjuten skatt om 24,5 miljoner kronor uppbokats. Förlusten i Japan är ej avdragsgill mot de svenska vinsterna. Underskottsavdragen i det japanska dotterbolaget uppgår till 52,5 miljoner kronor per 31 december 2012. Uppskjuten skattefordran för dessa har ej redovisats då en uthållig vinstnivå ännu ej uppnått i det japanska bolaget.

Vinst per aktie

Vinst per aktie uppgick till 18,93 (4,42) kronor. Exklusive licensintäkt uppgår vinst per aktie till 3,52 kronor.

Kassaflödet

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2012 till 375,0 (171,5) miljoner kronor.

Kassaflödet uppgick till 203,8 (24,7) miljoner kronor. I kassaflödet ingår licensinbetalning från Nestlé med 356 miljoner kronor, investeringar i TwoPac med 27,5 (15,8) miljoner kronor, skattebetalning med 105,7 (35,8) miljoner kronor samt utdelning med 103,6 (34,5) miljoner kronor.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 456,8 (230,4) miljoner kronor. Koncernens soliditet uppgick till 88 (82)%.

I juni genomfördes det teckningsoptionsprogram som beslutats på årsstämman den 8 maj 2012. Totalt har 87 000 teckningsoptioner tecknats, varav företagsledningen tecknat sig för 41 000. Teckningsoptioner emitterades till marknadspriset 14,27 kronor per option med värdering enligt Black & Scholes, vilket tillfört moderbolaget 1,3 miljoner kronor. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en B-aktie för 241,90 kronor den 1 juni 2015. Volatiliteten beräknades till 40 procent.

I det fall full teckning sker kommer bolagets egna kapital att tillföras 21,0 miljoner kronor. Detta innebär en utspädning om cirka 0,5 % av aktiekapitalet och 0,4 % av rösterna vid fullt utnyttjande.

I syfte att nå en hög anslutningsgrad beslutades på årsstämman att betala en subvention om 10 kronor per teckningsoption (efter 1 juni 2015) till de anställda som tecknat optionen men inte utnyttjat rätten att köpa aktier. Reservering för detta åtagande har hittills inte skett, men kommer löpande att bedömas.

Utdelning

Styrelsen i BioGaia AB föreslår den kommande årsstämman en ordinarie utdelning på 4,15 kr samt en extra utdelning på 5,85 kr, vilket ger en total utdelning på 10,00 kronor per aktie. För mer information se nedan under Förslag till vinstdisposition.

Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 29,4 (16,2) miljoner kronor under året varav 27,5 (15,8) miljoner kronor avser TwoPac AB.

Dotterbolaget i Japan

Omsättningen i dotterbolaget i Japan uppgick till 15,1 (12,6) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den Japanska verksamheten uppgick till -4,6 (-3,9) miljoner kronor.

Dotterbolaget TwoPac AB

TwoPac AB ägs till 50 procent av BioGaia och till 50 procent av TwoPacs ledning. Sedan 1 januari 2011 konsolideras TwoPac in i BioGaia-koncernen.

Omsättningen i TwoPac uppgick till 29,3 (26,2) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 8,8 (7,3) miljoner kronor. Sedan 2012 betalar bolaget skatt. Resultatet efter skatt uppgick till 6,2 (6,7) miljoner kronor. Den nya tillverkningsanläggningen är färdigställd och flytten från den gamla anläggningen av den viktigaste produktionslinjen genomfördes i november. Övriga produktionslinjer beräknas att flyttas under 2013.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 634,5 (306,2) miljoner kronor och resultatet före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till 434,9 (102,2) miljoner kronor. Då det är osäkert om fordran på BioGaia Japan kommer att kunna återbetalas inom överskådlig framtid har reservering av fordran skett vilket inneburit en nedskrivning med 8,5 (10,5) miljoner kronor vilket påverkat resultatet negativt. Vidare har nedskrivning av andelar i CapAble skett med 2,6 miljoner kronor, för mer information se nedan under Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer; koncernen och moderbolaget.

Resultat efter skatt uppgick till 239,3 (72,5) miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till 209,9 (21,1) miljoner kronor.

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

FINANSIELL UTVECKLING UNDER FJÄRDE KVARTALET 2012

Försäljningen fjärde kvartalet

Omsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 72,4 (82,4) miljoner kronor, en minskning med 10,0 miljoner kronor (-12%) jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen hänför sig till insatsprodukter och förklaras främst av lägre försäljning till Nestlé. Rensat för valutaeffekter (se ovan) minskade försäljningen med 8 procent.

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter uppgick till 65,6 (57,5) miljoner kronor, en ökning med 8,1 miljoner kronor (14%). Rensat för valutaeffekter ökade försäljningen av konsumentfärdiga produkter med 19%. Jämfört med tredje kvartalet ökade omsättningen av konsumentprodukter med 15,4 miljoner kronor (31%).

Försäljning av insatsprodukter uppgick till 6,8 (24,5) miljoner kronor, en minskning med 17,7 miljoner kronor, vilken förklaras främst av lägre försäljning till Nestlé, vilket beskrivs ovan under försäljning under 2012, men också av lägre försäljning till ett mejeri i Sydkorea.

Bruttoresultatet fjärde kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 48,1 (57,2) miljoner kronor, en minskning med 9,1 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 66% vilket var lägre än tidigare kvartal under 2012 beroende på att försäljningen av kultur till Nestlé sedan slutet av kvartal tre sker utan marginal vilket är i enlighet med det avtal som tecknades i februari 2012 (se ovan).

Övriga rörelsekostnader under fjärde kvartalet

Försäljningskostnaderna under fjärde kvartalet var 3,2 miljoner kronor (17%) högre än motsvarande period föregående år vilket framförallt beror på ökade personalkostnader.

Administrationskostnaderna minskade med 0,5 miljoner kronor (11%) jämfört med motsvarande period föregående år vilket främst beror på att fjärde kvartalet 2011 innehöll ett par mindre poster av engångskaraktär avseende personalkostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 0,7 miljoner kronor (7%) jämfört med motsvarande period föregående år vilket beror på ökade kostnader för kliniska studier samt på personalkostnader.

Övriga rörelseintäkter avser kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Jämfört med föregående kvartal ökade försäljnings- och administrationskostnaderna samt forsknings och utvecklingskostnaderna vilket beror på lägre aktivitet under tredje kvartalet på grund av sedvanlig semesterperiod i Sverige och övriga Europa.

Rörelseresultatet fjärde kvartalet

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 13,1 (23,8) miljoner kronor vilket är 10,7 miljoner kronor lägre än motsvarande period föregående år.

Vinst före skatt under fjärde kvartalet

Vinst före skatt uppgick till 13,6 (29,6) miljoner kronor under fjärde kvartalet vilket är en minskning med 16,0 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en kursförlust på -1,6 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR (för mer information – se ovan under Finansiella poster och vinst före skatt). I motsvarande period föregående år ingick en kursvinst på 4,8 miljoner kronor.

Vinst efter skatt under fjärde kvartalet

I de svenska bolagen har avsättning till obeskattade reserver skett vilket medför en positiv skatteeffekt i kvartal fyra med 2,3 miljoner kronor. Vinst efter skatt uppgick till 15,8 (21,8) miljoner kronor under fjärde kvartalet vilket är en minskning med 6,0 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet under fjärde kvartalet

Kassaflödet för fjärde kvartalet uppgick till -29,5 (10,5) miljoner kronor. Koncernen har under perioden utbetalat skatt med 32,2 (5,6) miljoner kronor. Vidare skedde investeringar med 5,9 (5,1) miljoner kronor under kvartalet. Dessutom ökade rörelsekapitalet med -7,6 (-4,0) miljoner kronor under kvartalet främst beroende på ökade kundfordringar.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET 2012

Lanseringar under kvartal 4, 2012

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
Avipha	Maghälsotabletter och droppar	Taiwan
J Health	Droppar	Hongkong
Next Force	Munhälsotabletter	Tjeckien
Recalcine	Droppar	Columbia

Avtal avseende försäljning av tabletter och droppar i Pakistan

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

BioGaias probiotika hjälper för tidigt födda barn

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

Studien publicerades i Pediatrics nättupplaga den 15 oktober 2012.

Avtal med Nestlé i Mexiko

BioGaia tecknade under hösten avtal med Nestlé avseende exklusiva rättigheter att sälja BioGaias probiotiska droppar i Mexiko från och med 2013. Eftersom dropparna redan säljs i Mexiko är detta en del av BioGaias pågående program för byte av distributionspartner.

Nya händelser inom munhälsområdet

En ny studie avseende en studie på tjugo patienter med parodontit publicerades i november. Resultaten visar att fickdjup, den viktigaste sjukdomsindikatorn, minskade signifikant hos de patienter som fick tillägg med probiotikan *Lactobacillus reuteri* Prodentis jämfört med de i placebogruppen.

Vidare tecknades två avtal avseende försäljning av munhälsoprodukter, ett med Pharmaforte för Singapore och ett med Dexcel Pharma för Israel.

VIKTIGA HÄNDELSER TIDIGARE UNDER 2012

Lanseringar under januari-september, 2012

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

Utökat samarbete med Nestlé

Sedan 2008 har BioGaia och Nestlé ett samarbete gällande modersmjölksersättningar. Efter att i mitten av februari 2012 ha undertecknat flera nya avtal har parterna fördjupat samarbetet ytterligare. Avtalen innebär att Nestlé förvärvade en licens (rättighet) för 50,8 miljoner EUR för att använda BioGaias probiotika *Lactobacillus reuteri* i modersmjölksersättning under den resterande patenttiden. Köpeskilling om 40 miljoner EUR (356 miljoner kronor) har erhållits och redovisats som intäkt i första kvartalet 2012. Därutöver kan ytterligare köpeskilling om totalt 10,8 miljoner EUR erhållas under en femårsperiod avhängigt om och när definierade delmål uppnås.

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

Därutöver arbetar Nestlé och BioGaia med ytterligare projekt som bland annat omfattar utveckling av innovativa produkter inom barnnutrition och andra nutritions kategorier samt distribution av produkter under BioGaia-varumärket på nya marknader. Projekten kommer att offentliggöras vid lämpliga tidpunkter närmare lansering. Två av avtalen har offentliggjorts

under 2012. Det första avtalet som offentliggjordes i juni var avtalet med Gerber för BioGaias droppar för spädbarn för den amerikanska marknaden (se nedan). Det andra avtalet avsåg försäljning av droppar i Mexiko (se ovan).

BioGaias intäkter 2012 (exklusive licensintäkter) från Nestlé motsvarade cirka 58% av försäljningen under 2011. BioGaia bedömer att intäkterna från Nestlé under 2013 kommer vara nära 2011 års nivå. Från och med 2014 bedöms försäljningen vara högre än under 2011.

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

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

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

Avtal avseende droppar och maghälsotabletter i Taiwan

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

Ny studie med typ 2 – diabetiker

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

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

Avtal avseende munhälsoprodukter i Tjeckien, Beneluxländerna och Sydafrika

BioGaia tecknade i maj tre olika avtal, ett med Next Force, vilket ger Next Force exklusiva försäljningsrättigheter för BioGaias munhälsoprodukter i Tjeckien, ett med Ivodent, vilket ger Ivodent exklusiva försäljningsrättigheter i Sydafrika, och ett med Oral Company, vilket ger Oral Company exklusiva försäljningsrättigheter i Holland, Belgien och Luxemburg. I alla länder kommer produkterna att säljas under BioGaias varumärke och lansering har skett i Beneluxländerna samt i Tjeckien i slutet av 2012.

Avtal med Nestlés division Gerber avseende försäljning av droppar i USA

BioGaia och Gerber Products Company, en division inom Nestlé S.A., tecknade i juni ett avtal som ger Gerber exklusiva försäljningsrättigheter för BioGaias probiotiska droppar och vätskeersättning i USA. Produkterna

kommer att marknadsföras och säljas under det välkända och mycket ansedda amerikanska varumärket Gerber. Lansering av de probiotiska dropparna är planerad till andra kvartalet 2013 och ska stödja Gerbers produktlinje för spädbarnsnutrition genom att erbjuda fördelar till mammor oavsett om de väljer att amma eller att ge barnet modersmjölksersättning.

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

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

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

Studien publicerades i tidskriften BMC Pediatrics den 4 september 2012.

***Lactobacillus reuteri* Protectis minskade kolik hos spädbarn**

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

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

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

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

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen (inklusive TwoPac) uppgick per 31 december 2012 till 76 (64) personer.

Incitamentsprogram till personalen

I juni genomfördes det teckningsoptionsprogram till samtliga anställda i BioGaia-koncernen som beslutats på årsstämman den 8 maj 2012. För mer information se ovan under Eget kapital på sida 4.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER; KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Den tidigare valda affärsmodellen i Japan visade sig inte vara framgångsrik. Bolaget bytte under 2010 affärsmodell till den som används framgångsrikt på andra marknader. Det japanska bolagets försäljning har nu kommit igång och förväntas öka kontinuerligt.

Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 7,0 miljoner kronor. Bolaget bedömer inte att det finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar. I moderbolaget är fordringar och andelar i det japanska dotterbolaget nedskrivna till noll.

Andelar i dotterbolaget CapAble är i moderbolaget sammanlagt upptagna till 6,9 miljoner kronor. CapAble redovisar än så länge förlust. CapAble som ägs till 90,1 % av BioGaia AB startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen. BioGaia har gett villkorade aktieägartillskott till CapAble om totalt 6 miljoner kronor under 2009 och 2010. Under 2012 har BioGaia gett ett koncernbidrag på 2,6 miljoner kronor till CapAble AB.

Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende CapAble 2,7 miljoner kronor. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa lönsamhet under kommande år vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU.

Denna delårsrapport är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Nya redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2011, utom vad gäller för ett antal mindre ändringar av befintliga standarder samt nya tolkningar, vilka har trätt i kraft per 1 januari 2012. Dessa bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

FRAMTIDSUTSIKTER

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

Det finansiella målet är en uthållig rörelsemarginal (rörelseresultat i förhållande till omsättning) på minst 30 procent under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling och varumärkes-uppbyggnad.

Utdelningspolicyn har hittills varit att utdelning till aktieägarna skall uppgå till 30 procent av vinsten efter skatt. Styrelsen har nu beslutat att för kommande år ändra policyn till att utdelning till aktieägarna skall uppgå till 40 procent av vinsten efter skatt.

Under det kommande året planeras lanseringar i ett flertal länder. Med en stark produktportfölj innehållande ett ökat antal innovativa produkter som delvis säljs under eget varumärke, lyckade kliniska prövningar och ett växande distributionsnät som täcker en stor del av de intressanta marknaderna ser framtiden för BioGaia positiv ut.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande fria medel i moderbolaget (tkr):

Balanserad vinst:	91 860
Årets vinst:	<u>239 277</u>
Total balanserad vinst:	331 137

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att bolaget lämnar en ordinarie utdelning på 4,15 kronor, och med hänsyn tagen till den goda likviditeten och den starka balansräkningen, en extra utdelning på 5,85 kronor vilket ger en total utdelning på 10,00 kronor per aktie. Detta motsvarar en utdelning om totalt 172,7 miljoner kronor. Resterande balanserade vinstmedel om 158,4 miljoner kronor föreslås överföras i ny räkning.

Rapporter över totalresultat - Koncernen

(Belopp i tkr)

	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011
Nettoomsättning	289 248	314 992	72 403	82 396
Licensintäkt	356 004	-	-	-
Kostnad för sålda varor	-88 179	-98 727	-24 308	-25 160
Bruttoresultat	557 073	216 265	48 095	57 236
Försäljningskostnader	-77 361	-66 079	-21 466	-18 288
Administrationskostnader	-13 423	-13 014	-3 687	-4 165
Forsknings- och utvecklingskostnader	-35 788	-34 317	-10 561	-9 873
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-2 431	304	758	-1 152
Rörelseresultat	428 070	103 159	13 139	23 758
Finansiella intäkter ¹⁾	14 245	5 792	438	5 892
Finansiella kostnader	-73	-84	-25	-22
Resultat före skatt	442 242	108 867	13 552	29 628
Skatt	-112 371	-29 345	2 255	-7 869
PERIODENS VINST	329 871	79 522	15 807	21 759
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1 059	712	-687	32
Periodens totalresultat	328 812	80 234	15 120	21 791

Periodens vinst hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	326 970	76 369	14 855	20 413
Innehav utan bestämmande inflytande	2 901	3 153	952	1 346
	329 871	79 522	15 807	21 759

Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	325 911	77 081	14 168	20 445
Innehav utan bestämmande inflytande	2 901	3 153	952	1 346
	328 812	80 234	15 120	21 791

Vinst per aktie

Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	18,93	4,42	0,86	1,18
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	18,93	4,42	0,86	1,18
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	87	-	87	-
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 271	17 271	17 271

1) Finansiella intäkter består av:

Ränteutäkt	8 569	3 270	2 050	1 121
Valutakursvinst/förlust terminer	5 676	2 522	-1 612	4 771
	14 245	5 792	438	5 892

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN	31-dec	31-dec
(Belopp i tkr)	2012	2011
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	-	264
Materiella anläggningstillgångar	49 193	24 158
Övriga långfristiga fordringar	17	18
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	49 210	24 440
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	92 838	83 858
Likvida medel	374 974	171 534
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	467 812	255 392
TOTALA TILLGÅNGAR	517 022	279 832
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	453 303	229 764
Innehav utan bestämmande inflytande	3 491	591
Totalt eget kapital	456 794	230 355
Avsättning för uppskjuten skatt	24 710	185
Icke räntebärande kortfristiga skulder	35 518	49 292
TOTALA SKULDER OCH		
EGET KAPITAL	517 022	279 832
Ställda säkerheter	2 000	5 874

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN	Jan-dec	Jan-dec	Okt-dec	Okt-dec
(Belopp i tkr)	2012	2011	2012	2011
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	428 070	103 159	13 139	23 758
Avskrivningar	4 545	6 765	521	1 088
Övriga ej likviditetspåverkande poster	346	58	-277	148
	432 961	109 982	13 383	24 994
Realiserade valutaterminer	2 818	-164	853	-144
Betald skatt	-105 736	-35 768	-32 221	-5 647
Erhållen och betald ränta	8 496	3 189	2 025	963
	338 539	77 239	-15 960	20 166
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	338 539	77 239	-15 960	20 166
Förändringar i rörelsekapital	-2 982	-4 447	-7 560	-4 576
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	335 557	72 792	-23 520	15 590
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-29 391	-13 567	-5 916	-5 120
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-102 373	-34 542	-21	-
Periodens kassaflöde	203 793	24 683	-29 457	10 470
Likvida medel vid periodens början	171 534	146 903	404 065	161 434
Kursdifferens i likvida medel	-353	-52	366	-370
Likvida medel vid periodens slut	374 974	171 534	374 974	171 534

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

(Belopp i tkr)

	Jan-dec	Jan-dec
	2012	2011
Vid periodens början	230 355	187 323
Utdelning	-103 626	-34 542
Teckningsoptioner	1 253	-
Förändring av koncernstruktur	-	-2 660
Periodens totalresultat	328 812	80 234
Vid periodens slut	456 794	230 355

RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

(Belopp i tkr)

Intäkter per segment

	Jan-dec	Jan-dec	Okt-dec	Okt-dec
	2012	2011	2012	2011
Konsumentfärdiga produkter	237 583	215 431	65 581	57 475
Insatsprodukter	50 577	97 731	6 774	24 545
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	356 004	-	-	-
Övriga produkter	1 088	1 830	48	376
	645 252	314 992	72 403	82 396

Bruttoresultat per segment

	Jan-dec	Jan-dec	Okt-dec	Okt-dec
	2012	2011	2012	2011
Konsumentfärdiga produkter	170 275	154 015	46 799	42 925
Insatsprodukter	29 935	60 523	1 292	13 965
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	356 004	-	-	-
Övriga produkter	859	1 727	4	346
	557 073	216 265	48 095	57 236

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

Intäkter fördelade per geografisk marknad

	Jan-dec	Jan-dec	Okt-dec	Okt-dec
	2012	2011	2012	2011
Omsättning				
Europa	203 328	234 505	51 760	60 728
Licensintäkt (Europa) 1)	356 004	-	-	-
USA och Kanada	28 422	17 816	7 747	8 528
Asien	32 420	37 117	6 253	7 591
Övriga världen	25 078	25 554	6 643	5 549
	645 252	314 992	72 403	82 396

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

Nettoomsättning

Licensintäkt

Kostnad för sålda varor

Bruttoresultat

Försäljningskostnader

Administrationskostnader

Forsknings och utvecklingskostnader

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelsekostnader

Rörelseresultat

Nedskrivning av fordran i dotterföretag

Nedskrivning av andelar i dotterföretag

Finansnetto, övrigt

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt

Avsättning till periodiseringsfond

Resultat före skatt

Skatt

PERIODENS RESULTAT

	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
	278 515	306 182
	356 004	-
	-97 475	-106 868
	537 044	199 314
	-57 673	-49 406
	-12 248	-11 607
	-35 868	-34 283
	-	304
	-2 430	-
	428 825	104 322
	-8 574	-10 453
	-2 583	-
	17 220	8 391
	434 888	102 260
	-109 341	-
	325 547	102 260
	-86 270	-29 781
	239 277	72 479

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET**TILLGÅNGAR**

Immateriella tillgångar

Materiella tillgångar

Andelar i koncernföretag

Långfristiga fordringar på dotterbolag

Summa anläggningstillgångar

Omsättningstillgångar exkl. likvida medel

Likvida medel

*Summa omsättningstillgångar***TOTALA TILLGÅNGAR****EGET KAPITAL OCH SKULDER**

Eget kapital

Periodiseringsfond

Icke räntebärande kortfristiga skulder

TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL

Ställda säkerheter

	31-dec 2012	31-dec 2011
	-	264
	2 275	2 068
	21 160	21 160
	24 513	16 513
	47 948	40 005
	85 009	73 643
	371 448	161 865
	456 457	235 508
	504 405	275 513
	349 660	212 756
	109 341	
	45 404	62 757
	504 405	275 513
	2 000	2 000

KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET

	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	428 825	104 322
Avskrivningar	1 510	2 096
Övriga ej likviditetspåverkande poster	308	51
Realiserade valutaterminer	2 818	-164
Betald skatt	-105 690	-35 769
Erhållen och betald ränta	9 120	3 582
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	336 891	74 118
Förändringar i rörelsekapital	-13 512	-2 686
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	323 379	71 432
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-11 123	-15 813
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-102 373	-34 542
Periodens kassaflöde	209 883	21 077
Likvida medel vid periodens början	161 865	140 840
Kursdifferens på likvida medel	-300	-52
Likvida medel vid periodens slut	371 448	161 865

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Vid årets början	212 756	176 632
Utdelning	-103 626	-34 542
Koncernbidrag	-	-1 813
Teckningsoptionsprogram	1 253	-
Periodens resultat	239 277	72 479
Vid periodens slut	349 660	212 756

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE – MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

Moderbolaget äger 100 procent i BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc., Tripac AB samt i Infant Baby AB.

Moderbolaget äger 90,1 procent i CapAble AB.

Moderbolaget äger 50 % i TwoPac AB och redovisar det som ett koncernföretag.

Annwall och Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 1 259 332 B-aktier vilket motsvarar 11,6 procent av kapitalet och 36,2 procent av rösterna. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall som är vd respektive styrelseledamot i moderbolaget. Den enda transaktion som skett under 2012 är utdelning med 6 kronor per aktie. Inga övriga transaktioner har ägt rum mellan BioGaia och Annwall & Rothschild Investment AB.

BioGaia har i slutet av 2012 ingått ett projektavtal med styrelseledamoten Jörgen Thorballs delägda bolag XOventure. Avtalet innebär att konsulter, inom ramen för XOventures nätverk, anlitas avseende preklinisk dokumentation och strategi gällande produktutveckling. Konsultuppdraget påbörjas under 2013.

<i>Följande transaktioner har skett med BioGaia Japan</i>	Jan-dec	Jan-dec
	2012	2011
Ränteintäkter	2 386	2 244
Lämnat lån	-1 670	-4 451
Försäljning av varor	4 518	3 758

Då osäkerhet råder om fordran på BioGaia Japan kommer att återbetalas inom en överskådlig framtid har reservering av fordran skett.

Följande transaktioner har skett med TwoPac AB (inkl dotterbolag)

	Jan-dec	Jan-dec
	2012	2011
Ränteintäkter	643	487
Lämnat Lån	-8 000	-11 091
Köp av varor	-29 314	-26 179

Med övriga närstående bolag har inga väsentliga transaktioner skett.

Utgående balans vid periodens slut var följande:

	31-dec	31-dec
	2012	2011
Långfristiga fordringar TwoPac AB (inkl dotterbolag)	23 491	15 491
<i>Kortfristiga mellanhavande med närstående</i>		
Kortfristiga fordringar TwoPac AB	164	349
Kortfristiga skulder TwoPac AB	-1 972	-3 339
	-1 808	-2 990

NYCKELTAL KONCERNEN ¹⁾

	Jan-dec 2012	Jan-dec 2012 exkl licensintäkt ²⁾	Jan-dec 2011
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	96%	29%	37%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	124%	38%	52%
Sysselsatt kapital (tkr)	481 504	219 261	230 540
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	87	87	-
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningsseffekt (tusental)	-	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 271	17 271
Vinst per aktie (kr)	18,93	3,52	4,42
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	18,93	3,52	4,42
Eget kapital per aktie (kr)	26,25	11,06	13,30
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	26,25	11,06	13,30
Soliditet	88%	76%	82%
Rörelsemarginal	66%	25%	33%
Vinstmarginal (vinst före skatt)	69%	30%	35%
Medelantalet anställda	70	70	61

1) Nyckeltalen överensstämmer med årsredovisningens definitioner.

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

KALENDER

Årsredovisningen för 2012 distribueras till samtliga aktieägare sista veckan i mars 2013. Den kommer då också att finnas tillgänglig på BioGaia:s hemsida och kan beställas på telefon 08-55529300 eller på info@biogaia.se

8 februari 2013	Kl. 10:00 Telefonkonferens med vd Peter Rothschild. För att deltaga i konferensen ring 08-506 857 59.
26 april 2013	Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2013
26 april 2013	Årsstämma 13:00 i Lundqvist & Lindqvist Klara Strands lokaler på Klarabergsviadukten 90 i Stockholm. De aktieägare som vill ha ett ärende behandlat på årsstämman måste anmäla det senast 15 mars 2013 till styrelsens ordförande, BioGaia AB, Box 3242, 103 64 STOCKHOLM, alternativt med e-post till pea@biogaia.se .
22 augusti 2013	Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2013
23 oktober 2013	Delårsrapport 1 januari – 30 september 2013

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 8 februari 2013

David Dangoor
Styrelseordförande

Jan Annwall
Styrelseledamot

Stefan Elving
Styrelseledamot

Thomas Flinck
Styrelseledamot

Inger Holmström
Styrelseledamot

Jörgen Thorball
Styrelseledamot

Paula Zeilon
Styrelseledamot

Peter Rothschild
Verkställande Direktör

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation (delårsrapport)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för BioGaia AB (publ), org nr 556380-8723 per den 31 december 2012 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den period som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella information grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella informationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den period som slutade per detta datum i för koncernen i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 8 februari 2013

Grant Thornton Sweden AB

Lena Möllerström Nording
Auktoriserad revisor

BioGaia AB

Företaget

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

Moderbolaget BioGaia ABs B-aktie är noterad på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm, listan för medelstora bolag.

BioGaia har 76 anställda varav 29 i Stockholm, 22 i Lund, 16 i Eslöv, två i Raleigh, USA, sex i Hiroshima, Japan och en i Shanghai, Kina.

Affärsmodell

Intäkterna kommer huvudsakligen från försäljning av konsumentfärdiga produkter (maghälsotabletter, droppar, vätskeersättningsprodukt (ORS) och munhälsotabletter) till distributörer men även från försäljning av insatsprodukter såsom reuterikultur, sugrör och kapsyler.

Produkterna säljs genom nutritions-, livsmedels-, hälsokost- och läkemedelsföretag i ett 70-tal länder. BioGaia har patentskydd på användningen av *Lactobacillus reuteri* och vissa förpackningslösningar på alla väsentliga marknader.

Varumärket BioGaia

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

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

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

Forskning och kliniska studier

Lactobacillus reuteri är en av världens mest studerade probiotika, framför allt vad gäller studier på små barn. Hittills har 108 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 8 600 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 72 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har utförts på:

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

RAPPORTERING OM KLINISKA STUDIER

Publicering av kliniska studieresultat är en framgångsfaktor för BioGaia. "The International Committee of Medical Journal Editors" har initierat en policy där man kräver anmälan av en planerad studie till ett godkänt register av kliniska studier innan man sätter igång rekrytering av patienter. Detta har nu blivit ett krav för publicering av studieresultat i många medicinska tidskrifter. "ClinicalTrials.gov" är ett sådant register och hanteras av "National Institutes of Health". BioGaia uppmanar alla läkare som arbetar med BioGaias produkter att registrera sina studier här. Många av studierna registreras vid en tidig tidpunkt vilket innebär att en del registrerade studier inte kommer att genomföras som planerat. BioGaia tar därför inte ansvar för att registrerade studier genomförs eller blir framgångsrikt rapporterade i registret eller i en vetenskaplig tidskrift. När kliniska studieresultat av betydelse för bolagets verksamhet blir tillgängliga rapporterar BioGaia dessa genom pressmeddelanden.

Senaste pressmeddelande från BioGaia:

2012-12-17 BioGaia tecknar två nya distributionsavtal och ytterligare en studie på paradontit visar positiva resultat
2012-11-22 BioGaia har ingått ett exklusivt avtal för sina probiotiska droppar med Nestlé i Mexiko
2012-10-23 BioGaia AB Delårsrapport 1 januari- 30 september 2012

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

För vidare information:

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