

# BioGaia®

**Pressmeddelande 18 augusti, 2009 (14 sidor)**

**BioGaia AB**

**Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2009**

(Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år)

## Delårsperioden 1 januari – 30 juni 2009

- Omsättningen uppgick till 112,4 (72,4) miljoner kronor, en ökning med 40,0 miljoner kronor (55%).
- Rörelseresultatet uppgick till 29,9 (12,6) miljoner kronor, en förbättring med 17,3 miljoner kronor.
- Vinst före skatt uppgick till 31,3 (13,6) miljoner kronor, en förbättring med 17,7 miljoner kronor.
- På grund av tidigare förlustavdrag betalar BioGaia ingen skatt. Vinst efter bokförd skatt uppgick till 21,6 (22,1) miljoner kronor, en minskning med 0,5 miljoner kronor. Periodens bokförda skattekostnad om 9,7 miljoner kronor avser förändring av uppskjuten skattefordran. I föregående års resultat ingick en skatteintäkt på 8,5 miljoner kronor.
- Vinst per aktie uppgick till 1,26 (1,29) kronor.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital, uppgick till 32,1 (16,2) miljoner kronor. Periodens totala kassaflöde uppgick till 10,9 (5,0) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 30 juni 2009 till 69,0 miljoner kronor.

## Andra kvartalet 1 april – 30 juni 2009

- Omsättningen under andra kvartalet uppgick till 60,2 (36,4) miljoner kronor, en ökning med 23,8 miljoner kronor (65%) jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal ökade omsättningen med 8,0 miljoner kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 16,6 (5,0) miljoner kronor, en förbättring med 11,6 miljoner kronor.
- Vinst före skatt uppgick till 16,2 (5,6) miljoner kronor, en förbättring med 10,6 miljoner kronor.
- På grund av tidigare förlustavdrag betalar BioGaia ingen skatt. Vinst efter bokförd skatt uppgick till 11,2 (14,1) miljoner kronor, en minskning med 2,9 miljoner kronor. Periodens bokförda skattekostnad 5,0 miljoner kronor avser förändring av uppskjuten skattefordran. I föregående års resultat ingick en skatteintäkt på 8,5 miljoner kronor.

## Viktiga händelser under andra kvartalet 2009

- Distributionsavtal med InfectoPharm avseende försäljning av droppar i Tyskland.
- Avtal med Semper avseende försäljning av probiotisk vätskeersättning i Sverige och Norge.

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperioden.

**”Vi ser goda resultat av våra ansträngningar när försäljningen växer med 55% under de första 6 månaderna jämfört med motsvarande period föregående år. Även om man tar hänsyn till tidigarelagda leveranser om 5,4 miljoner kronor och positiva valutaeffekter ökar försäljningen mycket tillfredsställande. Att vi dessutom lyckas hålla uppe våra bruttomarginaler och framförallt hålla nere de fasta kostnaderna är mycket glädjande” säger VD Peter Rothschild.**

### **Senaste pressmeddelande från BioGaia:**

2009-06-30 BioGaia tecknar nytt avtal med Semper för unik probiotisk vätskeersättning  
2009-06-11 BioGaia tecknar distributionsavtal i Tyskland  
2009-04-23 Årsstämma i BioGaia

### **För vidare information:**

Peter Rothschild, VD tel: 08 -555 293 00.  
Jan Annwall, vVD tel: 08 - 555 293 00

1 av 14

*BioGaia är ett bioteknikföretag som utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Produkterna är huvudsakligen baserade på *Lactobacillus reuteri* (Reuteri) som har probiotiska, hälsofrämjande effekter. Moderbolaget BioGaia ABs B-aktie är noterad på OMX Nordiska börs i Stockholm, listan för mindre bolag.*

*www.biogaia.se*

## BioGaia AB (publ.)

### Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2009

*Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.*

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB (publ.) får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2009. En kortfattad beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 13.

### VD HAR ORDET

Arbetet under första halvåret har fokuserats på att ge ökat stöd till våra distributörer både i samband med lanseringar och naturligtvis även till distributörer som redan har haft våra produkter på marknaden en längre tid. Stödet ges på många olika sätt. Vi framställer material på grundval av våra kliniska studier, som distributörerna använder för att informera läkarna om våra produkter, deltar på olika sätt i läkarkonferenser, utbildar säljare, ordnar föredragsturnéer med välrenommerade professorer etc. Vi ser goda resultat av våra ansträngningar när försäljningen växer med 55% under de första 6 månaderna jämfört med motsvarande period föregående år. Även om man tar hänsyn till tidigarelagda leveranser om 5,4 miljoner kronor och positiva valutaeffekter ökar försäljningen mycket tillfredsställande. Att vi dessutom lyckas hålla uppe våra bruttomarginaler och framförallt hålla nere de fasta kostnaderna är mycket glädjande.

### FINANSIELL UTVECKLING UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2009

#### **Försäljningen**

Koncernens omsättning uppgick till 112,4 (72,4) miljoner kronor vilket är en ökning med 55% procent jämfört med motsvarande period föregående år. Av försäljningsökningen är 11,8 miljoner kronor hänförlig till ökning av valutakurserna i EUR och JPY jämfört med valutakurserna motsvarande period föregående år. Bortsett från valutaeffekten ökade omsättningen med 28,2 miljoner kronor (39%). Valutaförändringarna (främst i EUR och JPY) ökar både intäkter och kostnader varför nettoeffekten på rörelseresultatet uppgår till +5,5 miljoner kronor.

BioGaias konsumentfärdiga produkter i Europa stod för största delen av försäljningsökningen jämfört med motsvarande period föregående år. Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 32 (18) procent under varumärket BioGaia första halvåret 2009.

Omsättningsökningen beror delvis på att leveranser motsvarande 5,4 miljoner kronor som skulle skett i juli levererades redan i juni. Tredje kvartalets omsättning blir därför motsvarande lägre.

#### **Bruttoresultatet**

Bruttoresultatet uppgick till 73,0 (47,8) miljoner kronor, vilket är en förbättring med 25,2 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

#### **Övriga rörelsekostnader**

Försäljningskostnaderna ökade med 6,9 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år vilket dels beror på ökade kostnader för Japan med 2,3 miljoner kronor till stor del till följd av valutaförändringen i JPY dels på ökade satsningar inom marknadsföring och PR samt något ökade personalkostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 13,6 (10,7) miljoner kronor vilket utgör 16 (18) procent av totala rörelsekostnader. Ökningen av forsknings- och utvecklingskostnaderna beror på ökade aktiviteter avseende kliniska studier som startat under halvåret samt ökade produktutvecklingskostnader. Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 1,5 (1,6) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

#### **Rörelseresultatet**

Rörelseresultatet uppgick till 29,9 (12,6) miljoner kronor vilket är 17,3 miljoner bättre än motsvarande period föregående år.

#### **Vinst före skatt**

Vinst före skatt uppgick till 31,3 (13,6) miljoner kronor vilket är 17,7 miljoner bättre än motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en realiserad kursvinst på 0,9 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR. Bolaget har tecknat valutaterminer på 8,0 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 10,75 kronor. Valutaterminer uppgående till 3,2 miljoner EUR förfaller under 2009 och resterande del på 4,8 miljoner EUR 2010. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodagar. År EUR-kursen på förfalldagen lägre/högre än den 30 juni 2009 (10,87) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas.

#### **Vinst efter skatt**

Vinst efter bokförd skatt uppgick till 21,6 (22,1) miljoner kronor vilket är 0,5 miljoner kronor lägre än motsvarande period föregående år. I resultatet ingår en skattekostnad om 9,7 miljoner kronor. I resultatet föregående år ingick en skatteintäkt på 8,5 miljoner kronor.

Koncernen betalar ingen skatt då det finns underskottsavdrag. Per den 30 juni 2009 uppgick underskottsavdragen i koncernen till 66,3 miljoner kronor varav 43,4 var hänförligt till de svenska bolagen. Den uppskjutna skattefordran uppgår till 11,4 miljoner kronor och är hänförlig till de svenska bolagen. Den redovisade skattekostnaden är hänförlig till förändringen i uppskjuten skattefordran.

#### **Resultat per aktie**

Resultat per aktie uppgick till 1,26 (1,29). I BioGaias pågående incitamentsprogram har 128.950 teckningsoptioner tecknats. Då den nuvarande aktiekursen är lägre än teckningskursen ger utestående optioner ingen utspädningseffekt.

### **Kassaflödet**

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2009 till 69,0 (58,1) miljoner kronor.

Kassaflödet uppgick till 10,9 (5,0) miljoner kronor vilket är en förbättring med 5,9 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital, uppgick till 32,1 (16,2) miljoner kronor vilket är en förbättring med 15,9 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Ökning av rörelsekapital uppgick till 11,4 miljoner kronor och är främst hänförlig till kundfordringar.

Koncernen har under perioden utbetalat dels utdelning på 6,9 miljoner kronor dels ett villkorat aktieägartillskott på 1,0 miljoner kronor till Intressebolaget Twopac.

### **Eget kapital**

Koncernens egna kapital uppgick till 146,9 (117,0) miljoner kronor. Koncernens soliditet uppgick till 89 (86) procent.

### **Investeringar i anläggningstillgångar**

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,9 (1,6) miljoner kronor.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets omsättning uppgick till 108,5 (72,6) miljoner kronor och resultatet efter finansnetto uppgick till 31,2 (14,3) miljoner kronor.

## **FINANSIELL UTVECKLING UNDER ANDRA KVARTALET**

### **Försäljningen andra kvartalet**

Omsättningen under andra kvartalet uppgick till 60,2 (36,4) miljoner kronor, en förbättring med 23,8 miljoner kronor (65%) jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med första kvartalet ökade omsättningen med 8,0 miljoner kronor. Omsättningsökningen beror delvis på att leveranser motsvarande 5,4 miljoner kronor som skulle skett i juli levererades redan i juni. Tredje kvartalets omsättning blir därför motsvarande lägre. Bortsett från dessa tidigarelagda leveranser och valutaeffekter ökade omsättningen med 31% jämfört med motsvarande period föregående år.

### **Bruttoresultatet andra kvartalet**

Bruttoresultatet uppgick till 37,5 miljoner kronor, en förbättring med 14,1 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal förbättrades bruttoresultatet med 2,1 miljoner kronor. Bruttomarginalen var sämre under andra kvartalet vilket dels beror på produktmixen, dels på engångskostnader i samband med problem vid produktion av dentalprodukter.

### **Rörelseresultatet andra kvartalet**

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 16,6 (5,0) miljoner kronor vilket är 11,6 miljoner kronor bättre än motsvarande period föregående år. Jämfört med första kvartalet var rörelseresultatet 3,2 miljoner kronor bättre. Försäljningskostnaderna under andra

kvartalet var högre än första kvartalet främst beroende på olika marknadsaktiviteter samt på något ökade personalkostnader. Bland annat anordnade företaget under andra kvartalet den sammankomst för sina kunder som kallas BioGaia Academy och som arrangeras ca var artonde månad. Dessutom deltog BioGaia på ESPGHAN –mässan i Budapest.

### **Vinst efter skatt under andra kvartalet**

Vinst efter skatt uppgick till 11,2 miljoner kronor för andra kvartalet vilket är en försämring med 2,9 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år och en förbättring med 0,8 miljoner kronor jämfört med första kvartalet. I resultatet ingår en skattekostnad om 5,0 miljoner kronor. I resultatet föregående år ingick en skatteintäkt på 8,5 miljoner kronor.

Koncernen betalar ingen skatt då det finns underskottsavdrag. Den redovisade skattekostnaden är hänförlig till förändringen i uppskjuten skattefordran.

### **Kassaflödet under andra kvartalet**

Kassaflödet för andra kvartalet uppgick till 3,2 (1,5) miljoner kronor.

Ökning av rörelsekapital uppgick till 4,8 miljoner kronor och är främst hänförlig till kundfordringar. Koncernen har under perioden utbetalat dels utdelning på 6,9 miljoner kronor dels ett villkorat aktieägartillskott på 1,0 miljoner kronor till Intressebolaget Twopac.

## **VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER ANDRA KVARTALET**

### **Lanseringar under kvartalet**

- Tablets India, Kapsel med Reuteri i Indien
- Ferring, BioGaias Probiotiska droppar i Saudiarabien och på Irland

Tiden mellan kontrakt och lansering varierar mellan olika länder beroende på att registreringsarbetet tar olika lång tid. Produkterna registreras vanligtvis som kosttillskott och i vissa fall som läkemedel.

### **Avtal med InfectoPharm**

BioGaia tecknade i juni ett exklusivt distributionsavtal avseende BioGaias Probiotiska droppar med det tyska läkemedelsföretaget InfectoPharm. Produkten kommer att säljas under varumärket BioGaia. Lansering beräknas till 2010.

### **Avtal med Semper**

I slutet av juni tecknade BioGaia avtal med Semper avseende exklusiv rätt att distribuera en probiotisk vätskeersättning innehållande Reuteri i Sverige och Norge. Den probiotiska vätskeersättningen är färdigblandad i en påse à 5,5 g och kommer att lanseras på svenska apotek från augusti 2009.

## **HÄNDELSE R TIDIGARE UNDER 2009**

### **Avtal med Aqua Scandik**

CapAble tecknade i januari 2009 avtal med det mexikanska vattenföretaget Aqua Scandik avseende rätten att använda LifeTop Cap med Reuteri. Aqua Scandik kommer lansera vatten med Reuteri med tre olika smaker. Lansering beräknas till början av 2010.

### **Studie visar att BioGaias probiotiska tuggtabletter minskar förekomsten av diarré orsakad av antibiotika**

En ny dubbelblind, placebokontrollerad klinisk studie visar att BioGaias tuggtabletter innehållande *L. reuteri*, effektivt minskar förekomsten av diarré hos inlagda patienter som behandlades med antibiotika. Studien som genomfördes på University Hospitals Case Medical Center, Cleveland Ohio, USA, presenterades av Cimperman och kolleger vid Clinical Nutrition Week 2009 Conference som hölls 1-4 februari i New Orleans.

### **Läkemedel i Indien**

BioGaia har tecknat avtal med Tablets India Ltd. gällande tillverkning och försäljning av produkter baserade på BioGaias probiotika på den indiska marknaden. Lansering skedde i april 2009.

Den första produkten som lanseras på den indiska marknaden är en kapsel under varumärket Apylori Probiotic Capsules. Produkten som tillverkas av Tablets India är läkemedelsregistrerad och kommer att förskrivas av läkare och distribueras via apotek.

### **Avtal med Ewopharma avseende försäljning i Serbien och Kroatien**

BioGaia utökade i mars sitt samarbete med det schweiziska läkemedelsföretaget Ewopharma AG och ger företaget exklusiva rättigheter att sälja BioGaias Probiotiska droppar och tabletter, under varumärket BioGaia, i Serbien och Kroatien.

Ewopharma säljer sedan tidigare BioGaias Probiotiska tabletter och droppar i Polen, Slovakien, Ungern och Slovenien samt BioGaias Probiotiska tabletter i Tjeckien. Produkterna säljs under varumärket BioGaia.

### **Lanseringar under första kvartalet**

- Ferring, BioGaias Probiotiska droppar i Libanon och Grekland
- Ferring, BioGaias Probiotiska tabletter i Canada
- BioLife, portionspåse innehållande colostrum och Reuteri i Kina

### **BIOGAIA JAPAN**

Arbetet med att anpassa affärsmodellen i Japan till den modell som framgångsrikt används på andra marknader pågår. Strategin är att flytta fokus från Functional Foods- produkter i dagligvaruhandeln till försäljning av droppar och sugrör i apotek och drugstores. Det är ännu för tidigt att avgöra om denna satsning kommer att lyckas även om det i dagsläget ser positivt ut. Förändringarna påverkar inte de existerande distributörerna i Japan, Erina och Chichiyasu.

### **PERSONAL**

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 juni 2009 till 43 (37) personer.

### **RAPPORTERING OM KLINISKA STUDIER**

Publikation av kliniska studieresultat är en framgångsfaktor för BioGaia. "The International

Committee of Medical Journal Editors" har initierat en policy där man kräver information om design av en planerad studie till ett godkänt register av kliniska studier innan man sätter igång inskrivning av patienter. Detta har nu blivit ett krav för publicering av studieresultat i stora medicinska tidskrifter.

"ClinicalTrials.gov" är ett register av kliniska studier hanterat av "U.S National Institutes of Health" och BioGaia uppmanar alla läkare som arbetar med BioGaias produkter att registrera sina studier på denna web site. Många av studierna registreras vid en tidig tidpunkt vilket innebär att en del registrerade studier inte kommer 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 blir tillgängliga kommer BioGaia rapportera dessa genom pressmeddelanden om resultatet är av stor vikt för verksamheten.

### **VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER: KONCERNEN OCH MODERBOLAGET**

Den tidigare valda affärsmodellen i Japan medförde en stor kostnadsrisk. Åtgärder är nu vidtagna för att byta affärsmodell (se ovan). Per balansdagen finns tillgångar avseende det japanska bolaget upptaget till 4,1 miljoner kronor. Bolaget bedömer inte att det finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar.

Andelar i intressebolag (TwoPac AB) och fordran på intressebolag uppgår sammanlagt till 13,7 miljoner kronor i koncernen respektive 13,2 miljoner kronor i moderbolaget. TwoPac ABs huvudsakliga verksamhet är utveckling av produktionsmaskiner och tillverkning av BioGaias probiotiska droppar, sugrör och LifeTop Cap för BioGaias räkning. Den rådande lågkonjunkturen är inte någon indikation på värdenedgång då efterfrågan på hälsoprodukter inte i nämnvärd omfattning brukar påverkas av konjunkturen. Några övriga indikationer på värdenedgång bedöms ej heller föreligga. Bolaget bedömer att TwoPac kommer att visa god lönsamhet vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen. Skulle BioGaias satsning i TwoPac helt eller delvis misslyckas kan bolaget tvingas skriva ner delar av eller hela andelen och fordran i intressebolaget.

För mer detaljerad information. Se sidan 4 och 5 samt not 29 och 30 i årsredovisningen för 2008.

### **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:**

Omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från den 1 januari 2009. Ändringen medför bland annat att intäkter och

kostnader som tidigare redovisades direkt mot eget kapital numera redovisas i anslutning till resultaträkningen.

IFRS 8 Rörelsesegment tillämpas från den 1 januari 2009. Standarden innebär att redovisningen av rörelsesegmenten anpassas till den rapportering som ledningen använder internt för uppföljning av verksamheten. Tillämpningen av IFRS 8 har medfört att segmentsindelningen ändrats så att den numera omfattar rörelsesegmenten:

- Konsumentfärdiga produkter: Försäljning av tableter, droppar och munhälsoprodukter mm
- Insatsprodukter: Försäljning av kulturer som ingrediens i en licenstillverkares produkt, tex välling och mejeriprodukter, royaltyintäkter för användandet av Reuteri samt försäljning av LifeTop Straw och LifeTop Cap
- Övriga produkter: Animal Health mm

Tillämpningen har inte haft någon effekt på koncernens resultat, finansiella ställning, kassaflöde och förändring i eget kapital.

## **FRAMTIDSUTSIKTER**

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

Det finansiella målet är en uthållig vinstmarginal på minst 25% under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling och varumärkesuppbyggnad. Ambitionen är att utdelning till aktieägarna skall uppgå till 30% av vinsten efter betald skatt.

Under 2009 och 2010 beräknas att lanseringar kommer att ske i ett stort antal länder.

Med en stark produktportfölj innehållande ett ökat antal innovativa produkter delvis 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.

**RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTAT  
KONCERNEN**

(Belopp i tkr)

	<b>Jan-juni 2009</b>	Jan-juni 2008	<b>Apr-juni 2009</b>	Apr-juni 2008	Jan-dec 2008
Nettoomsättning	112 440	72 448	60 207	36 369	145 190
Kostnad för sålda varor	-39 473	-24 663	-22 681	-13 006	-48 234
<i>Bruttoresultat</i>	<b>72 967</b>	47 785	<b>37 526</b>	23 363	96 956
Övriga rörelseintäkter	1 555	238	1 934	74	4 059
Försäljningskostnader	-26 800	-19 902	-14 486	-10 605	-43 617
Administrationskostnader	-4 606	-4 430	-2 151	-2 220	-8 193
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 618	-10 707	-6 777	-5 428	-23 030
Andelar i intresseföretags resultat	450	-410	540	-150	-334
<i>Rörelseresultat</i>	<b>29 948</b>	12 574	<b>16 586</b>	5 034	25 841
Finansiella intäkter och kostnader	1 366	1 055	-392	581	-1 811
<i>Resultat före skatt</i>	<b>31 314</b>	13 629	<b>16 194</b>	5 615	24 030
Skatt	-9 700	8 500	-5 010	8 500	12 091
<b>PERIODENS VINST</b>	<b>21 614</b>	22 129	<b>11 184</b>	14 115	36 121
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-254	-19	-948	-19	1 290
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>21 360</b>	22 110	<b>10 236</b>	14 096	37 411

**Periodens vinst hänförligt till:**

Moderbolagets aktieägare	21 614	22 129	11 184	14 115	36 121
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-
	<b>21 614</b>	22 129	11 184	14 115	36 121

**Periodens totalresultat hänförligt till:**

Moderbolagets aktieägare	21 360	22 110	10 236	14 096	37 411
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-
	<b>21 360</b>	22 110	10 236	14 096	37 411

**Vinst per aktie**

Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	1,26	1,29	0,65	0,82	2,10
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	1,26	1,29	0,65	0,82	2,10
Antal aktier (tusental)	17 208	17 208	17 208	17 208	17 208
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 208	17 208	17 208	17 208	17 208
Genomsnittl. antal aktier efter utspädning, tusental	17 208	17 208	17 208	17 208	17 208

<b>BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN</b>	<b>30-jun</b>	31-dec	30-jun
(Belopp i tkr)	<b>2009</b>	2008	2008
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	<b>3 562</b>	5 050	6 631
Materiella tillgångar	<b>5 224</b>	3 936	3 645
Andelar i intressebolag	<b>9 301</b>	7 851	7 175
Långfristiga fordringar på intresseföretag	<b>4 400</b>	4 400	4 400
Uppskjuten skattefordran	<b>11 400</b>	21 100	17 500
Övriga långfristiga fordringar	<b>46</b>	47	46
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	<b>62 435</b>	53 795	48 304
Likvida medel	<b>68 964</b>	58 127	47 924
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>165 332</b>	154 306	135 625
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>146 798</b>	132 321	117 020
Minoritetsintresse	<b>99</b>	99	-
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>146 897</b>	132 420	117 020
Icke räntebärande kortfristiga skulder	<b>18 435</b>	21 886	18 605
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>165 332</b>	154 306	135 625

<b>KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN</b>	<b>Jan-juni</b>	Jan-juni	<b>Apr-juni</b>	Apr-juni	Jan-dec
(Belopp i tkr)	<b>2009</b>	2008	<b>2009</b>	2008	2008
<b><i>Den löpande verksamheten</i></b>					
Rörelseresultat	<b>29 948</b>	12 574	<b>16 586</b>	5 034	25 841
Avskrivningar	<b>2 063</b>	2 079	<b>1 084</b>	1 059	4 260
Realisationsresultat vid avyttring av anl.tillgångar	-	7	-	-	7
Andel i intresseföretags resultat	<b>-450</b>	410	<b>-540</b>	150	334
Övriga ej likviditetspåverkande poster	<b>11</b>	30	<b>72</b>	2	-407
Erhållen och betald ränta	<b>478</b>	1 055	<b>207</b>	581	2 381
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>32 050</b>	16 155	<b>17 409</b>	6 826	32 416
Förändringar i rörelsekapital	<b>-11 412</b>	-7 596	<b>-4 773</b>	-4 185	-13 212
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>20 638</b>	8 559	<b>12 636</b>	2 641	19 204
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 872</b>	-3 581	<b>-2 518</b>	-1 183	-4 966
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-6 883</b>	-	<b>-6 883</b>	-	99
Periodens kassaflöde	<b>10 883</b>	4 978	<b>3 235</b>	1 458	14 337
Likvida medel vid periodens början	<b>58 127</b>	42 977	<b>65 865</b>	46 487	42 977
Kursdifferens i likvida medel	<b>-46</b>	-31	<b>-136</b>	-21	813
Likvida medel vid periodens slut	<b>68 964</b>	47 924	<b>68 964</b>	47 924	58 127

<b>FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN</b>	<b>Jan-juni</b>	Jan-juni	Jan-dec
(Belopp i tkr)	<b>2009</b>	2008	2008
Vid årets början	<b>132 420</b>	94 910	94 910
Nyemission CapAble	-	-	99
Utdelning	<b>-6 883</b>	-	-
Periodens totalresultat	<b>21 360</b>	22 110	37 411
<b>Vid periodens slut</b>	<b>146 897</b>	117 020	132 420

### **Rapportering av segment – koncernen**

Bolaget har sedan 2003 haft endast en rörelsegren, Animal & Human Health, vilken bestod av marknadsenheterna Human Health och Animal Health.

Koncernen har den 1 januari 2009 implementerat IFRS 8 Rörelsesegment. Koncernledningen har analyserat koncernens interna rapportering och fastställt att koncernens verksamhet styrs och utvärderas baserat på följande segment:

- Konsumentfärdiga produkter: Försäljning av tabletter, droppar och munhälsoprodukter mm
- Insatsprodukter: Försäljning av kulturer som ingrediens i en licenstillverkares produkt, tex välling och mejeriprodukter, royaltyintäkter för användandet av Reuteri samt försäljning av LifeTop Straw och LifeTop Cap
- Övriga produkter: Animal Health mm

### **RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN**

(Belopp i tkr)

#### **Intäkter per segment**

	<b>Jan-juni 2009</b>	Jan-juni 2008	Jan-dec 2008
Konsumentfärdiga produkter	<b>83 874</b>	55 820	106 325
Insatsprodukter	<b>27 895</b>	15 472	36 931
Övriga produkter	<b>671</b>	1 156	1 934
	<b>112 440</b>	72 448	145 190

#### **Bruttoresultat per segment**

	<b>Jan-juni 2009</b>	Jan-juni 2008	Jan-dec 2008
Konsumentfärdiga produkter	<b>54 015</b>	35 460	68 728
Insatsprodukter	<b>18 370</b>	11 321	26 631
Övriga produkter	<b>582</b>	1 004	1 597
	<b>72 967</b>	47 785	96 956

#### **Kundfordringar fördelade per segment**

	<b>30-jun 2009</b>	30-jun 2008	31-dec 2008
Konsumentfärdiga produkter	<b>26 145</b>	19 694	20 400
Insatsprodukter	<b>13 626</b>	3 685	8 050
Övriga produkter	<b>3</b>	279	394
	<b>39 774</b>	23 658	28 844

#### **Intäkter fördelade per geografisk marknad**

	<b>Jan-juni 2009</b>	Jan-juni 2008	Jan-dec 2008
<b>Omsättning</b>			
Europa	<b>76 444</b>	48 999	93 973
USA och Canada	<b>6 418</b>	2 504	8 851
Asien	<b>22 761</b>	14 245	30 618
Övriga världen	<b>6 817</b>	6 700	11 748
	<b>112 440</b>	72 448	145 190



**RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET**

	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Jan-dec 2008
(Belopp i tkr)			
Nettoomsättning	108 480	72 635	143 586
Kostnad för sålda varor	-36 640	-24 695	-47 211
<i>Bruttoresultat</i>	71 840	47 940	96 375
Försäljningskostnader 1)	-18 862	-16 594	-36 035
Administrationskostnader	-4 566	-4 429	-8 167
Forsknings och utvecklingskostnader	-13 810	-10 961	-23 042
Övriga rörelseintäkter	1 555	238	4 059
<i>Rörelseresultat</i>	36 157	16 194	33 190
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-334
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-569
Nedskrivning av fordran i dotterbolag 1)	-6 803	-3 258	-13 467
Finansnetto	1 826	1 314	-1 008
Resultat före skatt	31 180	14 250	17 812
Skatt	-10 000	8 500	11 660
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>21 180</b>	<b>22 750</b>	<b>29 472</b>

1) Nedskrivning av fordran redovisades som försäljningskostnader januari – juni 2008. För att få jämförbara siffror har en omklassificering skett av föregående års nedskrivning.

**BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET**

	30-jun 2009	30-jun 2008	31-dec 2008
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	3 562	6 631	5 050
Materiella tillgångar	3 418	3 347	3 581
Andelar i koncernföretag	5 469	4 137	4 469
Andelar i intressebolag	8 851	7 585	7 851
Långfristiga fordringar på dotterbolag	1 022	1 801	-
Långfristiga fordringar på intresseföretag	4 400	4 400	4 400
Uppskjuten skattefordran	10 660	17 500	20 660
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	59 402	46 259	51 017
Likvida medel	66 868	47 023	55 293
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>163 652</b>	<b>138 683</b>	<b>152 321</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	138 677	117 658	124 380
Icke räntebärande kortfristiga skulder	24 975	21 025	27 941
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>163 652</b>	<b>138 683</b>	<b>152 321</b>

**Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget**

Företagsinteckningar	2 000	2 000	2 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

**KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET**

	<b>Jan-juni</b>	Jan-juni	Jan-dec
	<b>2009</b>	2008	2008
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat 1)	<b>36 157</b>	16 194	33 190
Avskrivningar	<b>1 928</b>	2 021	4 141
Realisationsresultat vid avyttring av anl.tillgångar	-	7	7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	<b>10</b>	29	-407
Erhållen och betald ränta	<b>490</b>	1 699	2 367
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	<b>38 585</b>	19 950	39 298
Förändringar i rörelsekapital	<b>-10 683</b>	-7 363	-10 128
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<b>27 902</b>	12 587	29 170
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten 1)</i>	<b>-9 434</b>	-7 639	-16 388
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<b>-6 883</b>	-	-
Periodens kassaflöde	<b>11 585</b>	4 948	12 782
Likvida medel vid periodens början	<b>55 293</b>	42 103	42 103
Kursdifferens på likvida medel	<b>-10</b>	-28	408
Likvida medel vid periodens slut	<b>66 868</b>	47 023	55 293

1) Nedskrivning av fordran redovisades som försäljningskostnader januari – juni 2008. För att få jämförbara siffror har en omklassificering skett av föregående års nedskrivning

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET**

	<b>Jan-juni</b>	Jan-juni	Jan-dec
(Belopp i tkr)	<b>2009</b>	2008	2008
Vid årets början	<b>124 380</b>	94 908	94 908
Utdelning	<b>-6 883</b>	-	-
Periodens resultat	<b>21 180</b>	22 750	29 472
<b>Vid periodens slut</b>	<b>138 677</b>	117 658	124 380

**TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE KONCERNEN OCH MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)

Koncernen äger 50% av TwoPac AB och redovisar det som ett intresseföretag.

Följande transaktioner har skett med TwoPac AB.

	<b>Jan-juni</b>	Jan-juni	Jan-dec
	<b>2009</b>	2008	2008
Ränteintäkter	<b>66</b>	144	285
Lämnat aktieägartillskott	<b>1 000</b>	2 000	2 000
Omvandlat förskott till aktieägartillskott	-	-	600
Köp av varor	<b>6 843</b>	3 267	8 952
Inköp av maskiner och inventarier	-	-	221

**Utgående balans vid periodens slut var följande:**

<b>Långfristiga fordringar TwoPac AB</b>	<b>30-jun 2009</b>	30-jun 2008	31-dec 2008
Långfristiga fordringar TwoPac AB	<b>4 400</b>	4 400	4 400
<b>Kortfristiga mellanhavande med närstående</b>			
Kortfristiga fordringar TwoPac AB	<b>30</b>	74	65
Kortfristiga skulder TwoPac AB	<b>-322</b>	-1031	-118
	<b>-292</b>	-957	-53

Annwall & Rothschild Investment AB som är största ägare i BioGaia ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall som är VD respektive vice VD i moderbolaget. Den transaktion som skett är utdelning med 0,40 kr per aktie. Inga övriga transaktioner har ägt rum mellan BioGaia och Annwall & Rothschild Investment AB.

**TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE - MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i BioGaia Biologics Inc, USA , BioGaia Japan Inc samt i Tripac AB.

Moderbolaget äger 90,1 % av aktierna i CapAble AB.

Moderbolaget och Koncernen äger 50% av TwoPac AB och redovisar det som ett intresseföretag.

För transaktioner med intresseföretaget TwoPac AB - se ovan.

**Följande transaktioner har skett med BioGaia Japan**

	<b>Jan- juni 2009</b>	Jan-juni 2008	Jan-dec 2008
Ränteintäkter	<b>448</b>	353	818
Lämnat lån	<b>6 135</b>	4 118	10 595
Köp av tjänster	-	-	4 241
Försäljning av varor	<b>220</b>	542	730

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

Med övriga närstående bolag har inga väsentliga transaktioner skett.

<b>NYCKELTAL KONCERNEN 1)</b>	<b>Jan-juni 2009</b>	Jan-juni 2008	Jan-Dec 2008
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	<b>15,5%</b>	20,9%	31,8%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	<b>22,4%</b>	12,9%	25,1%
Sysselsatt kapital (tkr)	<b>146 897</b>	117 020	132 420
Antal aktier (tusental)	<b>17 208</b>	17 208	17 208
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	<b>17 208</b>	17 208	17 208
Antal utestående optioner (tusental)	<b>129</b>	129	129
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	<b>17 208</b>	17 208	17 208
Resultat per aktie (kr)	<b>1,26</b>	1,29	2,10
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	<b>1,26</b>	1,29	2,10
Eget kapital per aktie (kr)	<b>8,53</b>	6,80	7,69
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	<b>8,53</b>	6,80	7,69
Soliditet	<b>89%</b>	86%	86%
Rörelsemarginal	<b>27%</b>	17%	18%
Vinstmarginal 1)	<b>28%</b>	19%	17%
Medelantalet anställda	<b>43</b>	37	39

1) Vinstmarginal: Vinst före skatt i förhållande till omsättningen.

Övriga nyckeltalsdefinitioner överensstämmer med årsredovisningens definitioner.

#### **KALENDER**

22 oktober 2009  
18 februari 2010

Delårsrapport 1 januari - 30 september 2009  
Bokslutskommuniké 2009

**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 18 augusti 2009**

**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

Informationen i denna delårsrapport lämnades för offentliggörande den 18 augusti, 2009, klockan 8.15.

## **BioGaia AB**

### **Företaget**

BioGaia är ett bioteknikföretag som utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Produkterna är huvudsakligen baserade på olika stammar av mjölksyrabakterien *Lactobacillus reuteri* (Reuteri) som har hälsofrämjande effekter. BioGaia har även utvecklat unika leveranssystem, såsom sugrör och kapsyl med probiotika, som gör det möjligt att skapa probiotiska produkter med lång hållbarhet.

BioGaia har 43 anställda varav 18 i Stockholm, 18 i Lund, 3 i Raleigh, USA och 4 i Hiroshima, Japan.

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

### **Affärsmodell**

BioGaias omsättning består huvudsakligen av intäkter från försäljning av konsumentfärdiga produkter (tabletter, droppar och munhälsoprodukter) till distributörer men även intäkter från försäljning av insatsprodukter såsom Reuterikulturer, sugrör och kapsyler.

BioGaias produkter säljs genom nutritions-, livsmedels-, hälsokost- och läkemedelsföretag i ett 40-tal länder.

I Sverige säljs BioGaias produkter under varumärkena Semper Magdroppar och Gum PerioBalance tuggummi på Apoteket samt Semper fullkornsvälling och bröstmjölksersättning med aktiv kultur och Probiomax Maghälsotabletter i dagligvaruhandeln.

BioGaia har patentskydd på användningen av Reuteri och vissa leveranssystem på alla väsentliga marknader.

### **Varumärket BioGaia**

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

De flesta av BioGaias konsumentfärdiga produkter säljs till distributörer som säljer produkterna under eget varumärke. På dessa produkter finns varumärket BioGaia med på konsumentförpackningen eftersom BioGaia både är tillverkare och licensgivare.

I slutet av 2005 lanserade BioGaia sitt eget konsumentvarumärke. I dagsläget har BioGaia ett antal distributörer som säljer BioGaias färdiga produkter under varumärket BioGaia. Det är en väsentlig del av BioGaias strategi att en allt större del av försäljningen skall ske under eget varumärke.

### **Forskning och kliniska studier**

BioGaias forskning är fokuserad på olika probiotiska stammar för mag-tarmområdet, för immunförsvaret och för oral hälsa. Omfattande kliniska studier visar att BioGaias olika probiotiska produkter:

- stimulerar människans immunsystem,
- skyddar mot mag- och förkylnings-sjukdomar,
- minskar risken för biverkningar från antibiotika,
- minskar graden av H. pylori-infektioner,
- reducerar förekomsten av kolik hos spädbarn,
- minskar infektioner och förbättrar magfunktionen hos för tidigt födda barn,
- minskar tandköttinflammationer, plack och risken för karies.

**BioGaia AB**  
**Box 3242 103 64 STOCKHOLM**  
**Besöksadress: Kungsbrogatan 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**  
**Jan Annwall vVD, BioGaia AB, tel 08-555 293 00**

## **GRANSKNINGSRAPPORT**

### *Inledning*

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för BioGaia AB (publ), org nr 556380-8723 per 30 juni 2009 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

### *Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten 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*

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

**Stockholm den 18 augusti 2009**

**Lena de Rosche**

Auktoriserad revisor

Grant Thornton Sweden AB