

BioGaia®

Pressmeddelande 10 maj 2011 (12 sidor)

BioGaia AB

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2011

(Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år)

Perioden 1 januari – 31 mars 2011

- Omsättningen uppgick till 69,9 (58,6) miljoner kronor, en ökning med 11,3 miljoner kronor (19%). Rensat för valutaeffekter var omsättningsökningen 31%¹⁾.
- Rörelseresultatet uppgick till 23,4 (14,1)²⁾ miljoner kronor, en förbättring med 9,3 miljoner kronor (66%). Rensat för valutaeffekter var rörelseresultatsökningen 99%¹⁾.
- Vinst före skatt uppgick till 25,6 (18,1)²⁾ miljoner kronor, en förbättring med 7,5 miljoner kronor (41%).
- Vinst efter skatt uppgick till 18,5 (12,2)²⁾ miljoner kronor, en förbättring med 6,3 miljoner kronor (52%).
- Vinst per aktie uppgick till 1,04 (0,71) kronor.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital, uppgick till 8,8 (14,7) miljoner kronor. Periodens totala kassaflöde uppgick till 1,9 (14,7) miljoner kronor. Under perioden utbetalades bolagsskatt avseende räkenskapsåret 2010 på 18,4 miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 31 mars 2011 till 148,5 (112,3) miljoner kronor.

Viktiga händelser under första kvartalet 2011

- Avtal med Cube Pharmaceuticals avseende försäljning av vätskeersättningsprodukt med Reuteri i Grekland
- Beslut om investering i ny produktionsanläggning i Eslöv av BioGaias 50%-ägda bolag Twopac.

”Det är mycket tillfredställande att vi lyckas hålla nere våra fasta kostnader samtidigt som försäljningstillväxten fortsätter och att vi därigenom kan visa en ökande lönsamhet” säger Peter Rothschild VD, BioGaia.

- 1) Merparten av bolagets försäljning sker i EUR. Vid oförändrad valutakurs skulle försäljningen varit 6,8 miljoner högre och rörelseresultatet skulle ha varit 4,7 miljoner kronor högre under perioden.
- 2) BioGaia redovisar det 50-procentägda bolaget TwoPac AB som ett koncernföretag från och med 1 januari 2011. Tidigare redovisades TwoPac som ett intresseföretag. Om TwoPac konsoliderats även föregående år hade rörelseresultatet varit 14,5 miljoner kronor, periodens vinst före skatt hade varit 18,6 miljoner kronor och vinst efter skatt hade varit 12,6 miljoner kronor motsvarande period föregående år. Vinst per aktie hade varit oförändrad. Se vidare information på sida 7.

BioGaia offentliggör denna information i enlighet med Lag om Värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till offentliggörande den 10 maj 2011 kl 08.00.

BioGaia AB (publ.)

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2011

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB (publ.) får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2011. En kortfattad beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 12.

VD HAR ORDET

Året har börjat starkt och vi ser hur alla produkter förutom munhälsoprodukterna ökar ordentligt i jämförelse med förra årets första kvartal.

Försäljningen av kulturer till Nestlé ökar mer än genomsnittet och företaget blir därigenom en allt viktigare kund.

Detta år kommer vi att lägga speciell vikt vid munhälsoprodukterna och har därför omförhandlat det avtal vi har med Sunstar och tagit bort marknader där vi inte är nöjda med försäljningsutvecklingen. Vi har gett två av våra existerande distributionspartners rättigheter i några öststater (Ukraina, Bulgarien, Slovakien) för att få bättre fart på denna produkt. Vidare löper ett mycket starkt kliniskt program varför vi är hoppfulla att även munhälsoprodukterna i framtiden skall bidra signifikant till vår tillväxt.

Den positiva utveckling som vi såg i Japan i slutet av förra året, från vår kraftfulla satsning där, har fortsatt även under detta kvartal även om vi under slutet av mars, på grund av de fruktansvärda olyckor som drabbat landet, hade vissa leveransproblem. Problemen hade emellertid ingen signifikant påverkan på försäljningen under kvartalet. Vi bedömer att försäljningen under andra kvartalet i Japan kommer att vara lägre än vad vi förväntade oss i början på detta år, men att vi i jämförelse med 2010 ändå kommer att få se kraftiga ökning. Den ökning vi ser i Asien beror också på att vi förhandlat fram lösningar på de problem vi hade med våra kunder Purmil i Korea och Yili i Kina. Kontraktet med Yili går ut under andra kvartalet och vi förväntar oss inte att detta kommer förlängas, medan avtalet med Purmil är långsiktigt.

Det är mycket tillfredställande att vi lyckas hålla nere våra fasta kostnader samtidigt som försäljningstillväxten fortsätter och att vi därigenom kan visa en ökande lönsamhet.

Det kan vara på sin plats att påminna om att försäljningsutvecklingen per kvartal påverkas av när leveranser till större kunder sker. 12-månaders rullande rapportering ger därför en bättre bild av den långsiktiga utvecklingen (se sid 5).

FINANSIELL UTVECKLING UNDER FÖRSTA KVARTALET 2011

Inledning

BioGaias 50-procentägda bolag TwoPac AB redovisades till och med 31 december 2010 som ett intresseföretag. På grund av att BioGaia beslutat att finansiera TwoPacs nya fabrik i Eslöv (för mer information se nedan) får BioGaia ett bestämmande inflytande över TwoPac varför TwoPac från och med

1 januari 2011 redovisas som ett koncernföretag. För jämförande siffror motsvarande period föregående år se sida 7.

Försäljningen

Koncernens omsättning uppgick till 69,9 (58,6) miljoner kronor vilket är en ökning med 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Merparten av bolagets försäljning sker i EUR. EUR-kursen har varit lägre första kvartalet 2011 jämfört med motsvarande period 2010. Om EUR-kursen varit densamma skulle försäljningen varit 6,8 miljoner högre. Rensat för valutaeffekten var försäljningsökningen 31 procent. Valutaförändringarna minskar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle ha varit 4,7 miljoner kronor högre vid oförändrade valutakurser.

Försäljningen ökade på samtliga marknader förutom i Nordamerika.

I Asien ökade omsättningen med 5,6 miljoner kronor (174 procent) från 3,2 till 8,8 miljoner kronor. Detta beror till stor del på att försäljningen i Japan kommit igång men också på att förhandlingarna med Yili och Purmil, som rapporterades om i föregående kvartalsrapport, har lett till en lösning som bidragit till ökad försäljning i Asien under kvartalet. Ökningen i Asien avsåg både konsumentfärdiga produkter och insatsprodukter.

I Europa ökade omsättningen med 5,5 miljoner kronor (11 procent) vilket främst beror på försäljning av bakteriekulturer till Nestlé men också på ökning av försäljning av konsumentfärdiga produkter framförallt i Italien. Slutförsäljningen av Nestlés produkter sker även utanför Europa.

Försäljningen i USA och Kanada minskade från 4,4 till 1,2 miljoner kronor och beror framförallt på att Nestlé slutat med försäljningen av dryck med BioGaias Lifetop Straw samt att försäljningen av konsumentfärdiga produkter minskat beroende på lageruppbbyggnad förra året. Försäljningen av droppar och tabletter från våra distributörer i USA och Kanada utvecklas dock positivt.

Försäljningen i övriga världen ökade från 2,7 till 6,1 miljoner kronor (127 procent) vilket beror på ökad försäljning av konsumentfärdiga produkter i Sydafrika, Australien och Sydamerika.

Jämfört med föregående kvartal ökade försäljningen med 11 procent. Ökningen beror framförallt på försäljning av konsumentfärdiga produkter i Europa och i "övriga världen" samt på insatsprodukter i Asien.

Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 40 (35) procent under varumärket BioGaia.

Bruttoresultatet

Bruttoresultatet uppgick till 48,5 (39,3) miljoner kronor, vilket är en förbättring med 9,2 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen ökade från 67,1 till 69,5 procent vilket främst beror på att TwoPac 2011 redovisas som ett koncernbolag vilket minskar bolagets kostnad för sålda varor. För mer information se sida 7.

Rörelsekostnader

Försäljningskostnaderna minskade med 0,1 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år vilket främst beror på minskade kostnader i Japan. Kostnader för koncernens marknadsföringsinsatser

ökade dock. Jämfört med föregående kvartal minskade försäljningskostnaderna med 2,3 miljoner kronor vilket också beror på minskade kostnader i Japan. I fjärde kvartalet 2010 ingick stora kostnader av engångskaraktär avseende Japan.

Administrationskostnaderna ökade med 0,2 miljoner kronor vilket främst beror på administrationskostnader i TwoPac AB, som nu redovisas som ett koncernbolag, inte fanns med motsvarande period föregående år.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 8,0 (7,6) miljoner kronor vilket utgör 17 (17) procent av totala rörelsekostnader och 11 (13) procent av omsättningen. Ökningen på 0,4 miljoner kronor beror på ökad aktivitet inom produktutveckling och kliniska prövningar.

Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 0,3 (0,4) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa minskade med 1,0 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 23,4 (14,1) miljoner kronor vilket är 9,3 miljoner (66%) bättre än motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter (se ovan under *Försäljningen*) var rörelseresultatetsökningen 99%.

Finansiella poster och vinst före skatt

Vinst före skatt uppgick till 25,6 (18,1) miljoner kronor vilket är 7,5 miljoner kronor bättre än motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en orealiserad kursvinst på 1,3 (3,3) miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR. Bolaget har per 31 mars 2011 utestående valutaterminer på 14,3 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 9,47 kronor. Valutaterminer uppgående till 7,2 miljoner EUR förfaller under 2011, 6,6 miljoner EUR förfaller 2012 och resterande del på 0,5 miljoner 2013. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfalldagar. År EUR-kursen på förfalldagen lägre/högre än kursen den 31 mars 2011 (8,93) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas i framtiden.

Vinst efter skatt

Vinst efter skatt uppgick till 18,5 (12,2) miljoner kronor vilket är 6,3 miljoner kronor bättre än motsvarande period föregående år. Skattesatsen för koncernen uppgick till 28 (33) procent. Koncernen betalar skatt på vinsten i de svenska bolagen. Förlusten i Japan går ej att kvitta mot de svenska vinsterna. I och med att förlusten i Japan har minskat jämfört med motsvarande period föregående år har skattesatsen för koncernen blivit lägre. Underskottsavdragen i det japanska dotterbolaget uppgår till 48,3 miljoner kronor. Uppskjuten skattefordran för dessa har ej redovisats då en uthållig vinstnivå ännu ej uppvisats i det japanska bolaget.

Vinst per aktie

Vinst per aktie uppgick till 1,04 (0,74) kronor.

Kassaflödet

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2011 till 148,5 (112,3) miljoner kronor.

Kassaflödet uppgick till 1,9 (12,2) miljoner kronor vilket är en minskning med 10,3 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Detta beror främst på att skatt på 18,4 miljoner kronor avseende räkenskapsåret 2010 utbetalats under perioden. Vidare ökade rörelsekapitalet med 8,4 miljoner kronor främst hänförligt till kundfordringar och upplupna intäkter.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var positivt vilket beror på effekter av förändringen i koncernstrukturen beroende på konsolideringen av TwoPac.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 202,7 (173,3) miljoner kronor. Koncernens soliditet uppgick till 85 (88) procent.

Styrelsen har till årsstämman i maj föreslagit en utdelning på 2 kronor per aktie vilket kommer innebära en utbetalning om 34,5 miljoner kronor under maj månad.

Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,1 (0,1) miljoner kronor varav 1,0 miljoner kronor avser TwoPac AB.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 68,7 (58,0) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 23,5 (18,4) miljoner kronor. Då det är osäkert om fordran på BioGaia Japan kommer att kunna återbetalas inom överskådlig framtid har reservering av fordran skett vilket inneburet en nedskrivning på 3,9 (3,4) miljoner kronor vilket påverkat resultatet negativt. Resultat efter skatt uppgick till 16,4 (13,5) miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till -7,1 (12,6) miljoner kronor. I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår en skatteutbetalning på 18,4 miljoner kronor avseende bolagsskatt för 2010. I kassaflöde från investeringsverksamheten ingår ett lån till dotterbolaget i Japan på 2,4 (3,2) miljoner kronor samt ett lån till dotterbolaget TwoPac på 7,1 (0) miljoner kronor.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET 2011

Lanseringar under kvartal 1, 2011

Distributör/ licenstagare	Produkt	Land
Blackmores	Nylansering av tabletter	Australien och Nya Zealand
Ferring	Tabletter och droppar	Guatemala
Ferring	Tabletter (Ny smak)	Grekland
Verman	Vätsekärlsättningsprodukt (ORS) och Droppar med Vitamin D	Finland

Avtal med Cube Pharmaceuticals

I början av 2011 tecknade BioGaia avtal med Cube Pharmaceuticals avseende exklusiva rättigheter att distribuera BioGaias nya vätskeersättningsprodukt i Grekland. Lansering planeras till sommaren 2011.

Beslut om investering i ny produktionsanläggning

TwoPac, som till 50 % ägs av BioGaia och till 50 % av TwoPacs ledning, tillverkar sugrör och oljedroppar innehållande probiotika samt Life Top Cap, en kapsyl som innehåller känsliga ingredienser, för BioGaias räkning. De ökande volymerna och kvalitetskraven från myndigheter och kunder har gjort att företagets nuvarande lokaler inte längre är ändamålsenliga. TwoPac har därför fattat beslut om att bygga en egen anläggning i Eslöv där företaget idag hyr lokaler. Investeringen beräknas till ca 20 miljoner kronor och kommer att finansieras av eget rörelseöverskott och genom lån från BioGaia. Fabriken förväntas tas i bruk i början av 2012.

TwoPac har till och med 31 december 2010 redovisats som ett intressebolag. I och med finansieringen som beskrivs ovan får BioGaia ett bestämmande inflytande över TwoPac varför TwoPac från och med januari 2011 konsolideras in i koncernen BioGaia. Inga ytterligare ersättningar har erlagts för intressebolaget. Verkligt värde på andelarna har fastställts till befintligt anskaffningsvärde och inga övervärden har bedömts finnas. Detta innebär att inga omvärderingseffekter har uppstått.

För jämförande siffror för hur koncernen skulle ha redovisats om TwoPac redan föregående år skulle ha ingåtts i koncernen hänvisas till sida 7.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick per 31 mars 2011 till 60 (45) personer varav TwoPacs personal uppgår till 12.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER: KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Den tidigare valda affärsmodellen i Japan visade sig inte vara framgångsrik. Bolaget har nu bytt affärsmodell till den som används framgångsrikt på andra marknader. Det japanska bolagets försäljning har nu kommit igång och förväntas öka kontinuerligt. Per balansdagen finns tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 7,0 miljoner kronor. Bolaget bedömer inte att det finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar.

Andelar i dotterbolaget CapAble uppgår i moderbolaget sammanlagt 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 ett villkorat aktieägartillskott till CapAble om totalt 6 miljoner kronor under 2009 och 2010. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa god lönsamhet vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

För ytterligare information se förvaltningsberättelse och not 29 och 30 i årsredovisningen 2010.

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

Per 1 januari 2011 har följande nya standarder och tolkningsuttalande trätt i kraft:

- ✓ IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering - Klassificering av teckningsrätter – ändringar
- ✓ IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas – ändringar
- ✓ IFRIC 14 Förskottsbetalning av ett lägsta fonderingskrav – ändringar
- ✓ IAS 24 Upplýsingar om närstående – omarbetad
- ✓ IFRIC 19 Utsläckning av finansiella skulder med egetkapitalinstrument – tolkningsuttalande
- ✓ Årliga förbättringar

Ändrade IFRS-standarder samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat, finansiella ställning eller upplýsingar.

Standarder och tolkningar som ännu inte trätt i kraft utan förutsätter godkännande av EU har ännu inte genomlysts av BioGaia.

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% under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling och varumärkes-uppbyggnad.

Ambitionen är att utdelning till aktieägarna skall uppgå till 30% av vinsten efter skatt.

Under de kommande 12-18 månaderna planeras lanseringar i ett flertal 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)

	Jan-mars 2011	Jan-mars 2010	Jan-dec 2010	April 2010- mars 2011
Nettoomsättning	69 855	58 568	236 033	247 320
Kostnad för sålda varor	-21 338	-19 298	-77 150	-79 190
Bruttoresultat	48 517	39 270	158 883	168 130
Försäljningskostnader	-14 140	-14 216	-61 336	-61 260
Administrationskostnader	-2 813	-2 558	-9 849	-10 104
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 968	-7 617	-29 386	-29 737
Övriga rörelsekostnader	-211	-1 235	-3 242	-2 218
Andelar i intresseföretags resultat	-	430	1 200	770
Rörelseresultat	23 385	14 074	56 270	65 581
Finansiella intäkter	2 202	4 092	13 517	11 627
Finansiella kostnader	-35	-33	-100	-102
Resultat före skatt	25 552	18 133	69 687	77 106
Skatt	-7 071	-5 933	-22 519	-23 657
PERIODENS VINST	18 481	12 200	47 168	53 449
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-478	-35	-15	-458
Periodens totalresultat	18 003	12 165	47 153	52 991

Periodens vinst hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	17 914	12 249	47 250	52 915
Innehav utan bestämmande inflytande	567	-49	-82	534
	18 481	12 200	47 168	53 449

Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	17 436	12 214	47 235	52 457
Innehav utan bestämmande inflytande	567	-49	-82	534
	18 003	12 165	47 153	52 991

Vinst per aktie

Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	1,04	0,71	2,74	3,07
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	1,04	0,71	2,74	3,06
Antal aktier (tusental)	17 271	17 208	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 208	17 230	17 246
Antal utestående optioner (tusental)	-	129	-	-
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	129	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 337	17 271	17 271

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN	31-mar	31-dec	31-mar
(Belopp i tkr)	2011	2010	2010
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	933	1 173	1 931
Materiella anläggningstillgångar	13 926	4 216	5 141
Andelar i intressebolag	-	10 641	9 871
Långfristiga fordringar på intresseföretag	-	4 400	4 400
Övriga långfristiga fordringar	17	18	19
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	14 876	20 448	21 362
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	74 409	60 471	63 076
Likvida medel	148 514	146 903	112 255
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	222 923	207 374	175 331
TOTALA TILLGÅNGAR	237 799	227 822	196 693
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	204 662	187 225	173 498
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 996	98	-215
Totalt eget kapital	202 666	187 323	173 283
Icke räntebärande kortfristiga skulder	35 133	40 499	23 410
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	237 799	227 822	196 693

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
(Belopp i tkr)	2011	2010	2010
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	23 385	14 074	56 270
Avskrivningar	1 239	742	2 836
Andel i intresseföretags resultat	-	-430	-1 200
Övriga ej likviditetspåverkande poster	137	243	986
	24 761	14 629	58 892
Realiserade valutaterminer	1 935	-	6 144
Betald skatt	-18 375	-	-
Erhållen och betald ränta	514	39	995
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	8 835	14 668	66 031
Förändringar i rörelsekapital	-8 402	-2 411	2 934
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	433	12 257	68 965
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	1 488	-92	-522
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-	-	-20 948
Periodens kassaflöde	1 921	12 165	47 495
Likvida medel vid periodens början	146 903	100 327	100 327
Kursdifferens i likvida medel	-310	-237	-919
Likvida medel vid periodens slut	148 514	112 255	146 903

Effekten av förändringen av att TwoPac redovisas som ett koncernföretag

2010 redovisades TwoPac som ett intresseföretag i BioGaia-koncernen. Från och med 1 januari 2011 redovisas TwoPac som ett koncernföretag. Effekten av hur en konsolidering hade påverkat 2010 års siffror redovisas nedan.

	Jan-mars 2010 1)	Jan-mars 2010 2)
Nettoomsättning	58 568	58 568
Bruttoresultat	40 537	39 270
Rörelseresultat	14 535	14 074
Periodens vinst före skatt	18 570	18 133
Periodens vinst	12 632	12 200
Periodens vinst hänförlig till moderbolagets aktieägare	12 249	12 249
Vinst per aktie före utspädning	0,71	0,71
Rörelsemarginal	25%	24%
Vinstmarginal	32%	31%
Antal anställda	55	45

Balansposter på bokslutsdagen 31 mars 2010:

Materiella anläggningstillgångar	14 540	5 141
Balansomslutning	196 282	196 693
Eget kapital	169 850	173 283
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	173 498	173 498

- 1) Om TwoPac redovisats som ett koncernföretag 2010
- 2) Motsvarar siffrorna i jämförande siffror ovan, dvs TwoPac redovisas som ett intresseföretag.

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

(Belopp i tkr)

	Jan-mars 2011	Jan-mars 2010	Jan-dec 2010
Vid periodens början	187 323	161 118	161 118
Nyemission BioGaia (optionsprogram)	-	-	4 863
Utdelning	-	-	-25 811
Förändring av koncernstruktur	-2 660	-	-
Periodens totalresultat	18 003	12 165	47 153
Vid periodens slut	202 666	173 283	187 323

RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN**Intäkter per segment**

	Jan-mars 2011	Jan-mars 2010	Jan-dec 2010
Konsumentfärdiga produkter	53 565	48 394	165 590
Insatsprodukter	15 924	9 766	68 559
Övriga produkter	366	408	1 884
	69 855	58 568	236 033

Bruttoresultat per segment

Konsumentfärdiga produkter	36 681	32 065	109 476
Insatsprodukter	11 474	6 801	47 680
Övriga produkter	363	404	1 727
	48 518	39 270	158 883

Intäkter fördelade per geografisk marknad

	Jan-mars 2011	Jan-mars 2010	Jan-dec 2010
Omsättning			
Europa	53 793	48 291	183 858
USA och Canada	1 228	4 405	13 879
Asien	8 784	3 202	19 564
Övriga världen	6 050	2 670	18 732
	69 855	58 568	236 033

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

	Jan-mars 2011	Jan-mars 2010	Jan-dec 2010
Nettoomsättning	68 718	58 009	233 988
Kostnad för sålda varor	-22 884	-18 874	-76 698
<i>Bruttoresultat</i>	45 834	39 135	157 290
Försäljningskostnader	-10 548	-10 178	-42 355
Administrationskostnader	-2 565	-2 538	-9 743
Forsknings och utvecklingskostnader	-7 856	-7 663	-29 497
Övriga rörelsekostnader	-211	-1 235	-3 242
<i>Rörelseresultat</i>	24 654	17 521	72 453
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	1 200
Nedskrivning av fordran i dotterbolag	-3 932	-3 384	-16 928
Finansnetto	2 736	4 275	14 665
Resultat före skatt	23 458	18 412	71 390
Skatt	-7 068	-4 883	-23 038
PERIODENS RESULTAT	16 390	13 529	48 352

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET**TILLGÅNGAR**

	31-mar 2011	31-mar 2010	31-dec 2010
Immateriella tillgångar	933	1 931	1 173
Materiella tillgångar	2 771	3 646	3 034
Andelar i koncernföretag	21 110	7 469	10 469
Andelar i intressebolag	-	9 441	10 641
Långfristiga fordringar på dotterbolag	12 513	1 022	1 022
Långfristiga fordringar på intresseföretag	-	4 400	4 400
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	37 327	27 909	30 739
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	68 147	60 650	56 430
Likvida medel	133 614	108 729	140 840
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	201 761	169 379	197 270
TOTALA TILLGÅNGAR	239 088	197 288	228 009
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	193 022	167 222	176 632
Icke räntebärande kortfristiga skulder	46 066	30 066	51 377
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	239 088	197 288	228 009

KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET

	Jan-mars 2011	Jan-mars 2010	Jan-dec 2010
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat	24 654	17 521	72 453
Avskrivningar	558	662	2 369
Övriga ej likviditetspåverkande poster	134	243	968
Realiserade valutaterminer	1 935	-	6 144
Betald skatt	-18 375	-	-
Erhållen och betald ränta	567	39	988
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	9 473	18 465	82 922
Förändringar i rörelsekapital	-6 972	-2 600	1 231
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	2 501	15 865	84 153
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-9 594	-3 275	-17 780
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-	-	-20 948
Periodens kassaflöde	-7 093	12 590	45 425
Likvida medel vid periodens början	140 840	96 379	96 379
Kursdifferens på likvida medel	-133	-240	-964
Likvida medel vid periodens slut	133 614	108 729	140 840

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)	Jan-mars 2011	Jan-mars 2010	Jan-dec 2010
Vid årets början	176 632	153 693	153 693
Nyemission (Optionsprogram)	-	-	4 863
Utdelning	-	-	-25 811
Koncernbidrag	-	-	-4 465
Periodens resultat	16 390	13 529	48 352
Vid periodens slut	193 022	167 222	176 632

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE –MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

Moderbolaget äger 100 procent av aktierna i BioGaia Biologics Inc USA, BioGaia Japan Inc samt i TriPac AB.

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

Moderbolaget äger 50 procent av aktierna i TwoPac AB och redovisar det från och med den 1 januari 2011 som ett koncernföretag (tidigare som ett intresseföretag).

Följande transaktioner har skett med TwoPac AB (inkl dotterbolag)

	Jan-mars 2011	Jan-mars 2010	Jan-dec 2010
Ränteintäkter	43	25	119
Lämnat Lån	-7 091	-	-
Köp av varor	-4 968	-4 449	-15 974

Utgående balans vid periodens slut var följande:

	31-mar 2011	31-mar 2010	31-dec 2010
Långfristiga fordringar TwoPac AB (inkl dotterbolag)	11 491	4 400	4 400

Kortfristiga mellanhavande med närstående

	31-mar 2011	31-mar 2010	31-dec 2010
Kortfristiga fordringar TwoPac AB	43	25	37
Kortfristiga skulder TwoPac AB	-2 191	-739	-1066
	-2 148	-714	-1029

Följande transaktioner har skett med BioGaia Japan

	Jan-dec 2011	Jan-mars 2010	Jan-dec 2010
Ränteintäkter	506	210	1 224
Lämnat lån	2 448	3 175	14 339
Försäljning av varor	978	-	1 364

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.

Annwall & 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. Inga transaktioner har ägt rum mellan BioGaia och Annwall & Rothschild Investment AB.

NYCKELTAL KONCERNEN 1)	Jan-mars	Jan-mars
	2011	2010
Avkastning på		
- genomsnittligt eget kapital	9%	7%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	13%	11%
Sysselsatt kapital (tkr)	202 666	173 283
Antal aktier (tusental)	17 271	17 208
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 208
Antal utestående optioner (tusental)	-	129
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	129
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 337
Vinst per aktie (kr)	1,04	0,71
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	1,04	0,71
Eget kapital per aktie (kr)	11,85	10,08
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	11,85	10,01
Soliditet	85%	88%
Rörelsemarginal	33%	24%
Vinstmarginal	37%	31%
Medelantalet anställda	59	45

1) Nyckeltalen överensstämmer med årsredovisningens definitioner

KALENDER

17 augusti 2011 Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2011
 25 oktober 2011 Delårsrapport 1 januari – 30 september 2011
 10 februari 2012 Bokslutskommuniké 2011

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 10 maj 2011

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

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

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 60 anställda varav 19 i Stockholm, 20 i Lund, 12 i Eslöv, 2 i Raleigh, USA, 5 i Hiroshima, Japan och 2 i Shanghai, Kina.

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 60-tal länder.

I Sverige säljs BioGaias produkter under varumärkena Semper Magdroppar och Vätskeersättning och Gum PerioBalance sugtabletter 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 oftast varumärket BioGaia med på förpackningen som licensgivare/patent innehavare.

En del av BioGaias distributörer säljer konsumentfärdiga produkter 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 på ett stort antal marknader. Det är en väsentlig del av BioGaias strategi att en allt större del av försäljningen skall ske under eget varumärke.

Forskning och kliniska studier

Lactobacillus reuteri är en av världens mest studerade probiotika, framför allt vad gäller studier för små barn. Hitintills har 80 kliniska studier med BioGaias kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på drygt 5 000 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 46 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har utförts på:

- Spädbarnskolik
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Munhälsa
- 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 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 websida. 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 att rapportera dessa genom pressmeddelanden.

Senaste pressmeddelande från BioGaia:

2011-04-04 Kallelse Årsstämma i BioGaia AB

2011-01-14 BioGaias hälftenägda bolag TwoPac investerar i ny anläggning i Eslöv

2011-01-11 BioGaia tecknar avtal för sin nya vätskeersättningsprodukt för Grekland

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