

BioGaia AB Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2016

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år. Balansräkningens jämförelsesiffror avser 31 december 2015)



Kommentar från vd:

”Första halvårets nettoomsättning uppgick till 269,9 miljoner kronor och det är mycket glädjande att vi i princip nått samma nivå som under samma period 2015 trots den kraftiga lagerupbyggnad vi då hade i Brasilien. Andra kvartalets resultat drevs av en mycket stark försäljning i Europa där lanseringen av Easy Dropper fortsätter, en stark försäljning i Asien och en modest försäljningsökning i USA och Kanada. Viktigt att notera när det gäller USA och Kanada är dock att den ackumulerade försäljningen första halvåret 2016 ökade med 21 % jämfört med samma period föregående år. Jag vill också lyfta fram den fina utvecklingen inom affärsområdet Vuxenhälsa som ökade med 15 % jämfört med andra kvartalet 2015 till del beroende på den fortsatta uttrullningen av ProDentis och Gastrus. Slutligen bevisar två nya kliniska studier, den ena om behandling av buksmärta hos barn och den andra om minskad tandköttsinflammation hos gravida (en ny målgrupp för oss), ytterligare styrkan i våra produkter”, säger Axel Sjöblad, vd BioGaia AB.

Perioden 1 januari – 30 juni 2016

Nettoomsättningen uppgick till 269,9 (272,9) miljoner kronor, en minskning med 3,0 miljoner kronor (1 %). Ingen materiell valutaeffekt föreligger.

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Barnhälsa uppgick till 214,8 (224,1) miljoner kronor, en minskning med 9,3 miljoner kronor (4 %).

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 46,8 (42,1) miljoner kronor, en ökning med 4,7 miljoner kronor (11 %).

Rörelseresultatet exklusive det utdelade tidigare dotterbolaget IBT uppgick till 104,7 (104,6) miljoner kronor, en ökning med 0,1 miljoner kronor (0 %). Inklusive IBT uppgick rörelseresultatet till 99,5 (95,0) miljoner kronor.

Vinst efter skatt exklusive IBT uppgick till 77,3 (86,5) miljoner kronor, en minskning med 9,2 miljoner kronor (11 %).

Vinst per aktie från kvarvarande verksamhet uppgick till 4,46 (5,00) kronor. Vinst per aktie inklusive avyttrad verksamhet uppgick till 8,39 (4,57) kronor.

Kassaflödet uppgick till -79,8 (-8,8). Likvida medel uppgick per den 30 juni 2016 till 148,2 (226,9) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning av dotterbolaget IBT som påverkat kassaflödet negativt med 37,6 miljoner kronor.

Andra kvartalet 2016

Nettoomsättningen uppgick till 136,0 (134,0) miljoner kronor, en ökning med 2,0 miljoner kronor (1 %). Ingen materiell valutaeffekt föreligger.

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Barnhälsa uppgick till 106,7 (108,8) miljoner kronor, en minskning med 2,1 miljoner kronor (2 %).

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 25,7 (22,3) miljoner kronor, en ökning med 3,4 miljoner kronor (15 %).

Rörelseresultatet exklusive IBT uppgick till 53,4 (48,4) miljoner kronor, en ökning med 5,0 miljoner kronor (10 %). Inklusive IBT uppgick rörelseresultatet till 53,4 (42,4) miljoner kronor.

Vinst efter skatt exklusive IBT uppgick till 38,6 (40,4) miljoner kronor, en minskning med 1,8 miljoner kronor (4 %). Inklusive IBT uppgick vinst efter skatt till 38,6 (35,7) miljoner kronor, en ökning med 8 %.

Vinst per aktie exklusive IBT uppgick till 2,22 (2,33). Vinst per aktie inklusive IBT uppgick till 2,22 (2,06) kronor.

Viktiga händelser under andra kvartalet 2016

Avtal avseende försäljning av BioGaia ProDentis i Hong Kong.

Ytterligare en metaanalys bekräftar positiv effekt av BioGaia ProTectis vid kolik.

Studie som visar BioGaia ProTectis positiva effekt vid behandling av buksmärta hos barn publicerad.

Viktiga händelser efter andra kvartalets utgång

Studie som visar att BioGaia ProDentis minskar tandköttsinflammation hos gravida publicerad.

Telefonkonferens: Välkommen att delta i telefonkonferens angående delårsrapporten som kommer att hållas idag kl. 09:30 av vd Axel Sjöblad. För att delta i konferensen ring 08 - 566 42 691. Telefonkonferensen kan även följas på <http://financialhearings.nu/?160817/biogai>.

Denna information är sådan information som BioGaia AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 17 augusti, 2016 kl. 08.00.

BioGaia AB (publ.)

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2016

*Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.
Balansräkningens jämförelsesiffror avser 31 december 2015.*

Styrelse och vd får härmed avge BioGaia ABs delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2016. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 15.

VD HAR ORDET

Under det andra kvartalet har vi prioriterat arbetet med vår expansion av den befintliga produktportföljen hos våra existerande partners, med uttrullningen av ProDentis och Gastrus och med lanseringen av Easy Dropper. Utöver detta har vi fortsatt arbetet med våra förväntade kommande tillväxtmarknader och då vi nu förnyat vårt distributörsavtal i Kina kommer jag under resten av året främst att arbeta med USA, Indien och Storbritannien.

Internt går vi igenom och prioriterar alla pågående utvecklingsprojekt och vårt mål är att öka produktlanseringstakten.

Under andra kvartalet 2016 uppgick vår försäljning till 136,0 miljoner kronor, vilket var en ökning med 2,0 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år och en ökning med 2,1 miljoner jämfört med första kvartalet 2016. Efter avslutningen 2015 var det glädjande med ännu ett kvartal väl över 130 miljoner kronor.

Andra kvartalets omsättning drevs av en mycket stark försäljning i Europa där omsättningen ökade med 32 %, en stark försäljning i Asien där omsättningen ökade med 20 % och en modest försäljningsökning i USA och Kanada där omsättningen ökade med 2 % jämfört med motsvarande period föregående år. Viktigt att notera när det gäller USA och Kanada är dock att den ackumulerade försäljningen januari till juni 2016 ökade med 21 % jämfört med motsvarande period 2015.

Inom affärsområdet Barnhälsa blev kvartalets försäljningen 106,7 miljoner, en minskning med 2 % jämfört med motsvarande period föregående år framförallt på grund av lägre försäljning av kulturer för modersmjölksersättning med mycket låg marginal samt lägre försäljning av droppar och maghälsotabletter i Brasilien. Mycket glädjande var den fortsatt framgångsrika och för framtiden viktiga lanseringen av vår nya Easy Dropper, som på sikt ska ersätta glasflaskorna för våra droppar. Dessutom ökade försäljningen av droppar i alla regioner utom regionen Övriga världen där Brasilien ingår. Det var också glädjande att konstatera att försäljningen av maghälsotabletter återhämtade sig och att även denna ökade i alla regioner utom regionen Övriga världen jämfört med andra kvartalet föregående år.

Inom affärsområdet Vuxenhälsa blev försäljningen 25,7 miljoner, en ökning med 15 % jämfört med motsvarande period föregående år. Den huvudsakliga förklaringen till detta var en fortsatt bra uttrullning av Gastrus och ProDentis samt en ökad försäljning av Protectis maghälsotabletter.

Inom affärsområdet Nya Produkter blev den totala försäljningen 3,6 miljoner kronor, en ökning med 24 % jämfört med samma period föregående år. Den stora posten här är fortsatt royaltyintäkter från det samarbetsavtal vi tecknade med Nestlé i mars 2014.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna (exklusive IBT) ökade och jag är glad att vi ökar takten i våra kliniska studier då dessa är en förutsättning för vår framtida tillväxt.

Andra kvartalets försäljning innebär att vi efter sex månader i princip nått samma nivå som under 2015. Trots att försäljningen till Brasilien varit mycket låg under 2016, efter lageruppbyggnaden under 2015, uppgick vår halvårsförsäljning till knappt 270 miljoner, en minskning med bara 1 % jämfört med samma period föregående år, vilket är mycket positivt.

För resten av året rapporterar vår brasilianska partner Aché att försäljningen till slutkund fortsätter att utvecklas väl vilket innebär att vi kan förvänta oss nya order från Aché redan i slutet av tredje kvartalet och från Sydafrika har beställningarna kommit igång igen efter uppköpet av vår distributör vilket innebär att två av de negativa trender vi sett under året är på väg att brytas. Under resten av året kommer vi att följa utvecklingen på den italienska marknaden noga då vår distributör Italchimici blivit uppköpt av en annan av våra partners Recordati och detta kan innebära att vår försäljning kortsiktigt minskar.

Jag vill också nämna att vi räknar med att trenden att Nestlé köper mindre mängd kultur till modersmjölksersättning fortsätter samtidigt som försäljningen av kultur till välling för barn över ett år ökar. I dagsläget är effekten av detta att vår omsättning reduceras men att våra marginaler stärks.

Slutligen vill jag lyfta fram ytterligare två för BioGaia positiva kliniska studier. Den ena handlar om behandling av buksmäta hos barn och den andra om minskad tandköttinflammation hos gravida – en ny målgrupp för oss. Återigen får vi, våra partners och våra kunder, starka, kliniskt bevisade, argument för att använda våra produkter.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2016

Försäljningen första halvåret 2016

Koncernens omsättning uppgick till 269,9 (272,9) miljoner kronor vilket är en minskning med 3,0 miljoner kronor (1 %) jämfört med motsvarande period föregående år.

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD, CHF och JPY. Vid oförändrade valutakurser, jämfört med motsvarande period föregående år, skulle försäljningen varit 0,3 miljoner kronor högre. Valutaförändringarna påverkar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet för första halvåret skulle ha varit 0,7 miljoner kronor högre vid oförändrade valutakurser. Kostnaderna uppstår framförallt i SEK men också i JPY, EUR och USD.

För senaste rullande 12-månadersperioden ökade försäljningen med 1 % (rensat för valutaeffekter -1 %).

Försäljning per segment första halvåret 2016

AFFÄRSOMRÅDET BARNHÄLSA

Nettoomsättningen avseende BioGaias kärnområde Barnhälsa uppgick till 214,8 (224,1) miljoner kronor, en minskning med 9,3 miljoner kronor (4 %) (rensat för valutaeffekter 4 %). Detta beror framförallt på minskad försäljning av maghälsotabletter och kulturer för modersmjölksersättning.

Försäljningen av droppar minskade något jämfört med motsvarande period föregående år. Droppförsäljningen ökade i Europa, USA och Kanada och Asien men minskade i Övriga världen (framförallt i Brasilien).

Försäljningen av maghälsotabletter inom affärsområdet Barnhälsa minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Tablettförsäljningen ökade i Asien och USA och Kanada medan den minskade något i Europa och kraftigt i Övriga världen (framförallt i Brasilien).

Försäljningen av kultur till modersmjölksersättning minskade jämfört med motsvarande period föregående år.

Royaltyintäkter från Nestlé för användandet av *Lactobacillus reuteri* ProTectis i vällingprodukter för barn över ett år ökade jämfört med motsvarande period föregående år.

För den senaste 12-månadersperioden minskade försäljningen inom affärsområdet Barnhälsa med knappt 1 % (rensat för valutaeffekter -3 %).

AFFÄRSOMRÅDET VUXENHÄLSA

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 46,8 (42,1) miljoner kronor, en ökning med 4,7 miljoner kronor (11 %) (rensat för valutaeffekter 10 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror på ökad försäljning av Gastrus, Protectis maghälsotabletter och ProDentis.

Gastrus har nyligen lanserats i Europa (Italien och Spanien) samt i USA. Gastrus säljs sedan tidigare i Asien (Japan och Sydkorea).

Försäljningen av munhälsoprodukter ökade på samtliga marknader förutom i Asien.

Försäljningen av maghälsotabletter inom Vuxenhälsa ökade i Europa och Övriga världen jämfört med motsvarande period föregående år.

För den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom vuxenhälsa med 5 % (rensat för valuta minskade nettoomsättningen med 3 %).

ÖVRIG FÖRSÄLJNING

Övrig försäljning uppgick till 8,1 (5,9) miljoner kronor, en ökning med 2,2 miljoner kronor. Affärsområdet Nya produkter ingår i Övrig försäljning i segmentsredovisningen.

I affärsområdet Nya produkter ingår royaltyintäkt med 7,0 (5,1) miljoner kronor avseende det samarbetsavtal som tecknades med Nestlé i mars 2014. Royaltyintäkten uppgår till totalt 92,0 miljoner kronor under 2014-2017 och fördelas mellan affärsområdena Barnhälsa och Nya produkter. Enligt avtalet har BioGaia åtagit sig att genomföra kliniska studier på barn och utveckla nya produkter inom nya områden. BioGaia kommer att redovisa royaltyintäkten i takt med uppberedningsgraden av projekten. Till och med 30 juni 2016 har BioGaia redovisat intäkter om 52,3 miljoner kronor av 92 miljoner kronor, varav 31,6 miljoner kronor i affärsområdet Nya produkter samt 20,7 miljoner kronor i affärsområdet Barnhälsa.

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD UNDER FÖRSTA HALVÅRET

I Europa ökade försäljningen med 22,8 miljoner kronor (14 %) till 182,9 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 8 %.

Försäljningen i USA och Kanada ökade med 4,1 miljoner kronor (21 %) till 23,7 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden minskade försäljningen med 7 %.

I Asien ökade försäljningen med 2,6 miljoner kronor (10 %) till 29,5 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 25 %.

Försäljningen i Övriga världen minskade med 32,4 miljoner kronor (49 %) till 33,9 miljoner kronor. För senaste 12-månadersperioden minskade försäljningen med 24 %.

VARUMÄRKET BIOGAIA

Av de konsumentfärdiga produkterna (droppar, maghälsotabletter, munhälsotabletter, vätskeersättning mm) såldes 57 % (61 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding under första halvåret. Minskningen beror främst på lägre försäljning i Brasilien.

Bruttoresultatet januari - juni

Bruttoresultatet uppgick till 192,5 (191,4) miljoner kronor, vilket är en ökning med 1,1 miljoner kronor (1 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen ökade från 70 % till 71 %.

Bruttomarginalen för affärsområdet Barnhälsa ökade från 69 % till 72 %. Detta beror på ökade royaltyintäkter för användandet av bakteriekultur i vällingprodukter för barn över ett år (med 100 % marginal) samt på minskad försäljning av kultur för modersmjölksersättning där marginalen är mycket låg.

Bruttomarginalen för affärsområdet Vuxenhälsa minskade från 72% till 64 %. Detta beror dels på att Gastrus under lanseringsperioden har lägre marginal och dels på att marginalen på både maghälso- och munhälsotabletter gått ner något på grund av ökade kostnader för bakteriekultur.

Rörelsekostnader januari-juni

Totala rörelsekostnader exklusive avvecklad verksamhet (IBT) ökade med 2 % till 89,6 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. För senaste 12-månadersperioden minskade totala rörelsekostnader med 1 %.

Försäljningskostnaderna ökade jämfört med motsvarande period föregående år med 0,7 miljoner kronor (1 %) och uppgick till 49,6 (48,9) miljoner kronor vilket utgör 18 % (18 %) av nettoomsättningen. För senaste 12-månadersperioden minskade försäljningskostnaderna med 2 %.

Administrationskostnaderna uppgick till 10,7 (9,6) miljoner kronor vilket utgör 4 % (4 %) av nettoomsättningen. Ökningen på 1,1 miljoner kronor (12 %) beror på ökade personalkostnader. För senaste 12-månadersperioden ökade koncernens administrationskostnader med 6 %.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna exklusive IBT uppgick till 29,3 (29,3) miljoner kronor vilket utgör 11 % (11 %) av nettoomsättningen. För senaste 12-månadersperioden minskade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 4 %.

Övriga rörelseintäkter/kostnader avser kursvinster/kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa uppgick till 2,3 (1,0) miljoner kronor.

Rörelseresultatet januari-juni

Rörelseresultatet exklusive IBT uppgick till 104,7 (104,6) miljoner kronor, en ökning med 0,1 miljoner kronor (0 %) och rörelsemarginalen exklusive IBT uppgick till 39 % (35 %).

Andelar från intresseföretags resultat

Andelar från intresseföretags resultat avser BioGaias andel av MetaboGen ABs resultat.

Finansiella poster och vinst före skatt januari-juni

Vinst före skatt uppgick till 102,8 (109,0) miljoner kronor, en minskning med 6,2 miljoner kronor (6 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en kursförlust med 3,1 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR och USD. I föregående års siffror ingår motsvarande kursvinst på 4,2 miljoner kronor. Bolaget hade per 30 juni 2016 utestående valutaterminer på 10,0 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 9,34 kronor samt på 1,8 miljoner USD till en genomsnittskurs på 8,42. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodagar.

Vinst efter skatt januari-juni

Vinst efter skatt exklusive IBT uppgick till 77,3 (86,5) miljoner kronor, en minskning med 9,2 miljoner kronor (11 %).

Skattesatsen för koncernen uppgick till 25 % (21 %). Koncernen betalar skatt på vinster i de svenska bolagen. Förlusten i Japan är ej avdragsgill mot de svenska vinsterna. Underskottsavdragen i det japanska dotterbolaget uppgår till cirka 32 miljoner kronor per 30 juni 2016. Uppskjuten skattefordran för dessa har ej redovisats då en uthållig vinstnivå ännu ej uppvisats i det japanska bolaget. Därav den högre skattesatsen.

Vinst per aktie januari-juni

Vinst per aktie exklusive IBT uppgick till 4,46 (5,00) kronor. Vinst per aktie inklusive avvecklad verksamhet uppgick till 8,39 (4,57) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet januari-juni

Kassaflödet för perioden uppgick till -79,8 (-8,8) miljoner kronor. BioGaias tidigare dotterbolag IBT delades ut till BioGaias aktieägare den 29 mars 2016. IBTs likvida medel uppgick då till 37,6 miljoner kronor jämfört med 44,4 miljoner kronor vid årsskiftet. Exklusive IBT uppgick kassaflödet under perioden till -35,6 miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 86,7 (86,3) miljoner kronor. Vidare ökade rörelsekapitalet med 30,9 miljoner kronor under perioden jämfört med en minskning med 4,7 motsvarande period året innan. Det är framförallt kundfordringar som ökat sedan årsskiftet på grund av hög fakturering i juni. Likvida medel uppgick per 30 juni 2016 till 148,2 (226,9) miljoner kronor.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 333,6 (395,8) miljoner kronor per den 30 juni 2016. Koncernens soliditet uppgick till 81 % (84 %).

Investeringar i anläggningstillgångar januari-juni

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,7 (9,4) miljoner kronor varav 2,5 (9,3) miljoner kronor avser dotterbolaget TwoPac. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0,0 (7,7) miljoner kronor. Investeringarna under 2015 avsåg utveckling av produkt för NEC-projektet i det tidigare dotterbolaget IBT, som utdelades till aktieägarna i mars 2016.

Dotterbolaget i Japan januari-juni

Nettoomsättningen i det helägda dotterbolaget i Japan uppgick till 10,3 (12,5) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till -0,5 (0,8) miljoner kronor.

Dotterbolaget TwoPac AB januari-juni

TwoPac AB är helägt dotterbolag till BioGaia som tillverkar och utvecklar produkter, bland annat droppar, endast för BioGaia. Nettoomsättningen i TwoPac uppgick till 35,1 (28,8) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 9,0 (6,0) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 6,7 (4,3) miljoner kronor.

Dotterbolaget CapAble AB januari-juni

CapAble, som till 90,1 % ägs av BioGaia och till 9,9 % av CapAbles vd, startades i november 2008 för att tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen. Nettoomsättningen i CapAble uppgick till 0,0 (0,5) miljoner kronor under perioden. Rörelseresultatet uppgick till -1,8 (-1,3) miljoner kronor.

Moderbolaget januari-juni

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 262,7 (263,4) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 97,1 (100,1) miljoner

kronor. I moderbolagets resultat ingår nedskrivning av lån till dotterbolaget i Japan på 11,8 miljoner kronor. Inget nytt lån har utbetalats utan nedskrivningen avser valutajustering av lånet. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till -42,6 (-19,0) miljoner kronor.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER ANDRA KVARTALET 2016

Försäljningen andra kvartalet 2016

Koncernens nettoomsättning uppgick till 136,0 (134,0) miljoner kronor vilket är en minskning med 2,0 miljoner kronor (1 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive valutaeffekter ökade försäljningen med 2%.

Jämfört med föregående kvartal ökade omsättningen med 2,1 miljoner kronor.

Försäljning per segment andra kvartalet 2016

AFFÄRSOMRÅDET BARNHÄLSA ANDRA KVARTALET

Nettoomsättningen avseende BioGaias kärnområde Barnhälsa uppgick till 106,7 (108,8) miljoner kronor, en minskning med 2,1 miljoner kronor (2%) (rensats för valutaeffekter 1 %). Detta beror framförallt på minskad försäljning av kulturer för modersmjölksersättning samt på minskad försäljning av droppar och maghälsotabletter till Brasilien.

Försäljningen av droppar minskade något jämfört med motsvarande period föregående år. Droppförsäljningen ökade på samtliga marknader förutom i regionen Övriga världen där den minskade framförallt i Brasilien.

Försäljningen av maghälsotabletter inom affärsområdet Barnhälsa minskade något jämfört med motsvarande period föregående år. Tablettförsäljningen ökade på samtliga marknader förutom i regionen Övriga världen.

Försäljningen av kultur till modersmjölksersättning minskade jämfört med motsvarande period föregående år.

Royaltyintäkter från Nestlé för användandet av *Lactobacillus reuteri* ProTectis i vällingprodukter för barn över ett år ökade jämfört med motsvarande period föregående år.

Jämfört med föregående kvartal minskade försäljningen inom Barnhälsa med 1,4 miljoner kronor.

AFFÄRSOMRÅDET VUXENHÄLSA ANDRA KVARTALET

Nettoomsättningen avseende affärsområdet Vuxenhälsa uppgick till 25,7 (22,3) miljoner kronor, en ökning med 3,4 miljoner kronor (15 %) (rensats för valutaeffekter 14 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror framförallt på ökad försäljning av Gastrus- och ProTectis-maghälsotabletter.

Försäljningen av maghälsotabletter inom Vuxenhälsa ökade i Övriga världen (Sydafrika) och i Europa medan den minskade i Asien jämfört med motsvarande period föregående år.

Gastrus har nyligen lanserats i Europa (Italien och Spanien) samt i USA. Gastrus säljs sedan tidigare i Asien (Japan och Sydkorea).

Försäljningen av munhälsoprodukter ökade i Övriga världen och i Europa, var oförändrad i USA och Kanada och minskade i Asien.

Jämfört med föregående kvartal ökade försäljningen inom Vuxenhälsa med 4,6 miljoner kronor.

AFFÄRSOMRÅDET NYA PRODUKTER ANDRA KVARTALET

Nettoomsättningen avseende affärsområdet "Nya produkter" uppgick till 3,6 (2,9) miljoner kronor, en ökning med 0,7 miljoner kronor. Affärsområdet Nya produkter ingår i "Övrigt" i segments-redovisningen.

I affärsområdet "Nya produkter" ingår royaltyintäkt med 3,5 (2,3) miljoner kronor avseende det samarbetsavtal som tecknades med Nestlé i mars 2014. För mer information se ovan under försäljning under januari-juni 2016.

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD UNDER ANDRA KVARTALET

I Europa ökade försäljningen med 21,5 miljoner kronor (32 %) till 89,6 miljoner kronor.

Försäljningen i USA och Kanada ökade med 0,3 miljoner kronor (2 %) till 13,8 miljoner kronor.

I Asien ökade försäljningen med 2,7 miljoner kronor (20 %) till 15,9 miljoner kronor.

Försäljningen i Övriga världen minskade med 22,5 miljoner kronor (57 %) till 16,7 miljoner kronor.

Bruttoresultatet andra kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 97,7 (93,6) miljoner kronor, vilket är en ökning med 4,1 miljoner kronor (4 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen ökade från 70 % till 72 %.

Bruttomarginalen för affärsområdet Barnhälsa ökade från 68 % till 73 %. Detta beror på ökade royaltyintäkter för användandet av bakteriekultur i vällingprodukter för barn över ett år (med 100 % marginal) samt på minskad försäljning av kultur för modersmjölkersättning där marginalen är mycket låg.

Bruttomarginalen för affärsområdet Vuxenhälsa minskade från 73% till 63 %. Detta beror dels på att Gastrus under lanseringsperioden har lägre marginal och dels på att marginalen på maghälso- och munhälsotabletter gått ner något på grund av ökade kostnader för bakteriekultur.

Rörelsekostnader andra kvartalet

Totala rörelsekostnader (exklusive IBT) ökade med 10 % till 47,3 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

Försäljningskostnaderna uppgick till 26,5 (24,1) miljoner kronor. En ökning med 2,4 miljoner kronor (10%) framförallt beroende på ökade personalkostnader.

Administrationskostnaderna uppgick till 5,1 (4,7) miljoner kronor, en ökning med 0,4 miljoner kronor (9 %) framförallt beroende på ökade personalkostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna (exklusive IBT) uppgick till 15,7 (14,0) miljoner kronor, en ökning med 1,7 miljoner kronor (12 %) framförallt beroende på ökade kostnader för kliniska studier.

Övriga rörelseintäkter/kostnader avser kursvinster/kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa uppgick till 3,2 miljoner kronor under kvartalet jämfört med -2,3 miljoner kronor motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet andra kvartalet

Rörelseresultatet (exklusive IBT) uppgick till 53,4 (48,4) miljoner kronor, en ökning med 5,0 miljoner kronor (10 %) och rörelsemarginalen uppgick till 39 % (36 %). Exklusive dotterbolaget IBT uppgick rörelseresultatet till 53,4 (42,4).

Finansiella poster och vinst före skatt andra kvartalet

Vinst före skatt (exklusive IBT) uppgick till 52,1 (49,4) miljoner kronor, en ökning med 2,7 miljoner kronor (5 %) jämfört med motsvarande period föregående år.

Vinst efter skatt andra kvartalet

Vinst efter skatt (exklusive IBT) uppgick till 38,6 (40,4) miljoner kronor, en minskning med 1,8 miljoner kronor (4 %).

VIKTIGA HÄNDELSER ANDRA KVARTALET

Lanseringar under kvartal 2

Distributör/licenstagare	Land	Produkt
Axero	Sri Lanka	Droppar och Maghälsotabletter
Nestlé	Mexiko	Välling med <i>Lactobacillus reuteri</i> Protectis

Avtal avseende försäljning av BioGaia ProDentis i Hong Kong

BioGaia tecknade i slutet av april exklusivt avtal med BioWellTech Co Ltd vilket ger bolaget rättigheter att sälja BioGaia ProDentis i Hong Kong. Lanseringen är planerad att ske under tredje kvartalet 2016.

BioGaias garanti för IBTs nyemission behövde ej tas i anspråk

Den 27 april offentliggjordes BioGaias tidigare dotterbolag IBTs prospekt inför kommande nyemission. För att säkerställa nyemissionen garanterade BioGaia emissionen upp till ett belopp av 38 miljoner kronor. Nyemissionen blev fulltecknad utan att BioGaias garanti behövde tas i anspråk.

Ytterligare en metaanalys bekräftar effekten av BioGaia ProTectis vid kolik

I början av maj presenterades ännu en systematisk sammanställning som ytterligare stärkte bevisen för ProTectis effekt vid spädbarnskolik.

I denna nya, åttonde sammanställning, inkluderades fyra studier på *L. reuteri* ProTectis. Analysen kombinerade rådata från dessa studier (Individual Participant Data Meta-Analysis, IPDMA), en metod som ger mer tillförlitliga uppskattningar av behandlingseffekt jämfört med traditionella metaanalyser baserade på enbart publicerade data. Analysen genomfördes enligt de metoder som rekommenderas av Cochrane.

Den systematiska sammanställningen och metaanalysen presenterades vid kongressen PAS (Pediatric Academic Societies Meeting) i Baltimore, USA, 1 maj 2016.

Studie som visar BioGaia Protectis effekt vid behandling av buksmärta hos barn publicerad

En randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad studie på 93 barn med diagnosen funktionell buksmärta har visat att *L. reuteri* Protectis minskar både frekvensen av och intensiteten i smärtan jämfört med placebo. Efter fyra veckors behandling hade antalet smärteepisoder nästan halverats bland barnen som fått tillägg med en tuggtablett per dag av *L. reuteri* Protectis jämfört med placebogruppen. Också intensiteten i smärtan minskade signifikant i gruppen som fått probiotika jämfört med placebo och denna effekt kvarstod under uppföljningsperioden. Studien publicerades i [Journal of Pediatrics](#) nätversion den 4 maj 2016.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER ANDRA KVARTALET UTGÅNG

Studie som visar att BioGaia Prodentis minskar tandköttsinflammation hos gravida publicerad

En dubbelblind, randomiserad, placebokontrollerad studie på 45 gravida kvinnor med tandköttsinflammation, så kallad graviditetsgingivit, visade att tillskott av *L. reuteri* Prodentis signifikant minskade inflammation och plack jämfört med placebo. Kvinnorna med graviditetsgingivit påbörjade studien i början av sin tredje trimester. Deltagarna försågs slumpvis med sugtabletter att intas två gånger dagligen fram till födseln (cirka tre månader), innehållande antingen Prodentis eller placebo. Vid slutet av behandlingsperioden var både gingivalindex och plackindex i probiotikagruppen signifikant lägre än i placebogrupper. Studien publicerades i [Journal of Clinical Parodontologi](#) 27 juli 2016.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 juni 2016 till 103 (104) personer. I föregående års antal anställda ingår IBT's personal med fyra personer.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER: KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 6 och 7 samt i not 29 och 30 i årsredovisningen för 2015. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 30 juni 2016 förutom att dotterbolaget IBT, som utvecklar ett läkemedel för för tidigt födda barn, ej ingår i koncernen längre då bolagets aktier utdelades till aktieägarna i slutet av mars.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2. Redovisning för juridiska personer, samt Årsredovisningslagen och tillämpar

samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Från och med denna delårsrapport tillämpas ESMA's riktlinjer för Alternative performance measures.

Bolaget tillämpar IFRIC17 vilket innebär att utdelningen av dotterbolaget IBT redovisas till verkligt värde på de tillgångar som delas ut. Skillnaden mellan det redovisade värdet för de nettotillgångar som delades ut och det redovisade värdet av för det obetalda utdelningen vid reglering har redovisats i resultaträkningen. Vinsten i resultaträkningen återspeglar skillnaden mellan det verkliga värdet (baserat på det genomsnittliga handelspriset för första handelsdag den 29 mars 2016) och bolagets redovisade värde i koncernens balansräkning den 18 mars 2016.

Nya redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2015. Ett antal standarder och tolkningar har publicerats men ännu inte trätt i kraft.

FRAMTIDSUTSIKTER

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

Det 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, varumärkesutbyggnad och försäljningsorganisation.

Utdelningspolicyen är att utdelning till aktieägarna ska uppgå till 40 procent av vinsten efter skatt.

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

Rapporter över totalresultat i sammandrag- Koncernen

Kvarvarande verksamhet

(Belopp i tkr)	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015	April-juni 2016	April-juni 2015	Jan-Dec 2015	Juli 2015- juni 2016	Juli 2014- juni 2015
Nettoomsättning	269 897	272 866	136 044	134 020	483 241	480 272	473 674
Kostnad för sålda varor	-77 422	-81 475	-38 343	-40 465	-146 657	-142 604	-154 010
Bruttoresultat	192 475	191 391	97 701	93 555	336 584	337 668	319 664
Försäljningskostnader	-49 561	-48 879	-26 450	-24 114	-93 735	-94 417	-95 886
Administrationskostnader	-10 727	-9 596	-5 138	-4 671	-18 475	-19 606	-18 453
Forsknings- och utvecklingskostnader	-29 287	-29 332	-15 666	-14 041	-53 283	-53 238	-55 320
Andelar från intresseföretags resultat	-523	-	-290	-	-65	-588	-
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	2 325	1 061	3 248	-2 340	1 773	3 037	6 454
Rörelseresultat	104 702	104 645	53 405	48 389	172 799	172 856	156 459
Ränteintäkter	1 323	268	1 313	125	331	1 386	1 009
Valutakursvinst/förlust terminer	-3 082	4 217	-2 541	1 033	5 106	-2 193	829
Finansiella kostnader	-120	-163	-85	-134	-259	-216	-236
Resultat före skatt	102 823	108 967	52 092	49 413	177 977	171 833	158 061
Skatt	-25 511	-22 495	-13 525	-9 049	-40 594	-43 610	-35 266
PERIODENS VINST FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER	77 312	86 472	38 567	40 364	137 383	128 223	122 795
Avvecklad verksamhet (Utdelning av IBT)							
PERIODENS RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET	67 935	-7 550	-	-4 672	-16 092		
PERIODENS VINST	145 247	78 922	38 567	35 692	121 291		
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1 328	117	1 669	-565	462		
Periodens totalresultat	146 575	79 039	40 236	35 127	121 753		
Periodens vinst från kvarvarande verksamhet hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	77 312	86 473	38 567	40 365	137 497		
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	0	-1	-114		
	77 312	86 472	38 567	40 364	137 383		
Periodens vinst hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	145 531	78 923	38 567	35 693	121 408		
Innehav utan bestämmande inflytande	-284	-1	0	-1	-117		
	145 247	78 922	38 567	35 692	121 291		
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	146 859	79 040	40 236	35 128	121 870		
Innehav utan bestämmande inflytande	-284	-1	0	-1	-117		
	146 575	79 039	40 236	35 127	121 753		
Vinst per aktie							
Vinst per aktie kvarvarande verksamhet (genomsnittligt antal aktier) (kr)	4,46	5,00	2,22	2,33	7,94		
Vinst per aktie inklusive avvecklad verksamhet (genomsnittligt antal aktier) (kr)	8,39	4,57	2,22	2,06	7,01		
Antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336	17 336		
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 282	17 336	17 293	17 309		

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN

	30-Jun 2016	31-Dec 2015	30-Jun 2015
Sammandrag (Belopp i tkr)			
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	-	16 225	13 775
Materiella anläggningstillgångar	83 230	83 934	79 431
Andelar i intresseföretag	7 412	7 936	4 000
Övriga långfristiga fordringar	22	22	22
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	90 664	108 117	97 228
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	173 350	138 179	142 103
Likvida medel	148 205	226 882	202 752
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	321 555	365 061	344 855
TOTALA TILLGÅNGAR	412 219	473 178	442 083

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	333 600	395 851	353 021
Innehav utan bestämmande inflytande	-18	-18	98
Totalt eget kapital	333 582	395 833	353 119
Avsättning för uppskjuten skatt	351	351	192
Övriga avsättningar	-	-	3 900
Icke räntebärande kortfristiga skulder	78 286	76 994	84 872
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	412 219	473 178	442 083
Ställda säkerheter	2 253	2 690	12 845

I övriga kortfristiga skulder ingår valutaterminer till verkligt värde om -0,8 miljoner kronor. Samtliga valutaterminer är hänförliga till nivå 2 i värdehierarkin.

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015	April-juni 2016	April-juni 2015	Jan-Dec 2015
Sammandrag (Belopp i tkr)					
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat (inklusive avvecklad verksamhet)	99 540	94 972	53 405	42 402	152 184
Avskrivningar	3 377	2 690	1 687	1 423	6 548
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-718	-784	-1 397	468	-813
	102 199	96 878	53 695	44 293	157 919
Realiserade valutaterminer	-587	964	-297	527	2 203
Betald skatt	-24 709	-23 858	-12 386	-9 394	-50 124
Erhållen och betald ränta	1 200	97	1 226	-13	63
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	78 103	74 081	42 238	35 413	110 061
Förändringar i rörelsekapital	-30 889	4 678	-29 381	-29	7 440
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47 214	78 759	12 857	35 384	117 501
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-7 700	-	-5 370	-10 150
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 674	-9 357	-1 179	-6 092	-17 780
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-4 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 674	-17 057	-1 179	-11 462	-31 930
Utdelning	-86 682	-86 355	-86 682	-86 355	-86 355
Utdelning av aktier i IBT	-37 629	-	-	-	-
Nyemission optionsprogram	-	15 844	-	15 844	15 844
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-124 311	-70 511	-86 682	-70 511	-70 511
Periodens kassaflöde	-79 771	-8 809	-75 004	-46 589	15 060
Likvida medel vid periodens början	226 882	210 666	221 494	249 953	210 666
Kursdifferens i likvida medel	1 094	895	1 715	-612	1 156
Likvida medel vid periodens slut	148 205	202 752	148 205	202 752	226 882

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

(Belopp i tkr)

	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015	Jan- Dec 2015
Vid periodens början	395 833	344 591	344 591
Utdelning	-86 682	-86 355	-86 355
Utdelning aktier i IBT*)	-122 144	-	-
Nyemission optioner	-	15 844	15 844
Periodens totalresultat	146 575	79 039	121 753
Vid periodens slut	333 582	353 119	395 833

*) Storleken på utdelningen har justerats för att återspegla det genomsnittliga handelspriset den 29 mars 2016 (noteringsdagen). Motsvarande justering har skett i rapporten över totalresultat på rad periodens resultat från avvecklad verksamhet.

RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

(Belopp i tkr)

<u>Intäkter per segment - affärsområde</u>	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015	April-juni 2016	April-juni 2015	Jan-Dec 2015	Juli 2015- juni 2016	Juli 2014- juni 2015
Barnhälsa	214 785	224 057	106 729	108 807	389 561	380 289	382 202
Vuxenhälsa	46 827	42 057	25 731	22 294	74 667	79 437	75 283
Övrigt	8 285	6 752	3 584	2 919	19 013	20 546	16 189
Totalt	269 897	272 866	136 044	134 020	483 241	480 272	473 674

<u>Bruttoresultat per segment - affärsområde</u>	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015	April-juni 2016	April-juni 2015	Jan-Dec 2015	Juli 2015- juni 2016	Juli 2014- juni 2015
Barnhälsa	154 708	154 452	77 955	74 423	266 391	266 647	251 371
Vuxenhälsa	29 758	30 413	16 162	16 285	51 907	51 252	52 680
Övrigt	8 009	6 526	3 584	2 847	18 286	19 769	15 613
Totalt	192 475	191 391	97 701	93 555	336 584	337 668	319 664

<u>Intäkter fördelade per geografisk marknad</u>	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015	April-juni 2016	April-juni 2015	Jan-Dec 2015	Juli 2015- juni 2016	Juli 2014- juni 2015
Europa	182 874	160 093	89 580	68 093	284 729	307 510	284 014
USA och Kanada	23 676	19 607	13 807	13 487	35 231	39 300	42 274
Asien	29 453	26 870	15 917	13 247	52 130	54 713	43 652
Övriga världen	33 894	66 296	16 740	39 193	111 151	78 749	103 734
Totalt	269 897	272 866	136 044	134 020	483 241	480 272	473 674

Resultat från verksamhet under avveckling (utdelning)	Jan-juni	Jan-juni	April-juni	April-juni	Jan-Dec
(Belopp i tkr)	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Försäljningskostnader	-	-	-	-	-2 600
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 101	-9 612	-	-6 031	-17 974
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-61	-61	-	44	-41
Rörelseresultat	-5 162	-9 673	-	-5 987	-20 615
Finansiella kostnader	-2	-8	-	-3	-9
Skillnad mellan verkligt värde på IBTs aktier och det bokförda värdet	73 099	-	-	-	-
Periodens resultat före skatt	67 935	-9 681	-	-5 990	-20 624
Skattelättnad på grund av koncernbidrag	-	2 131	-	1 318	4 532
Periodens resultat efter skatt	67 935	-7 550	-	-4 672	-16 092

Kassaflöden från verksamhet under avveckling:	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec
(Belopp i tkr)	2016	2015	2015
Löpande verksamheten	-6 781	-7 798	-30 895
Investeringsverksamheten	-	-7 700	-10 150
Summa kassaflöde	-6 781	-15 498	-41 045

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc, TwoPac AB samt i Tripac AB. Moderbolaget äger 90,1 % av aktierna i CapAble AB.

Den 29 mars 2016 utdelades aktierna i IBT till BioGaias aktieägare (se ovan).

Annwall & Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 759 332 B-aktier vilket motsvarar 8,7 % av kapitalet och 34,1 % av rösterna i BioGaia AB. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall som är koncernchef respektive styrelseledamot i BioGaia AB. Den enda transaktion som skett under perioden är utdelning om 5 kronor

NYCKELTAL KONCERNEN	Jan-juni	Jan-juni	Jan-Dec
	2016	2015	2015
Nettoomsättning, tkr ¹⁾	269 897	272 866	483 241
Rörelseresultat, tkr ¹⁾	104 702	104 645	172 799
Vinst efter skatt, tkr ¹⁾	77 312	86 472	137 383
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	40%	23%	32%
- genomsnittligt sysselsatt kapital ¹⁾	29%	31%	48%
Sysselsatt kapital (tkr)	333 933	353 311	396 184
Antal aktier (tusental) ²⁾	17 336	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 282	17 309
Vinst per aktie kvarvarande verksamhet, kr ¹⁾	4,46	5,00	7,94
Vinst per aktie (kr) ³⁾	8,39	4,57	7,01
Eget kapital per aktie (kr)	19,24	20,43	22,87
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	19,24	20,43	22,87
Soliditet	81%	80%	84%
Rörelsemarginal ¹⁾	39%	35%	36%
Vinstmarginal ¹⁾	38%	36%	37%
Medelantalet anställda ¹⁾	102	96	98

- 1) Exklusive avvecklad verksamhet (utdelning av IBT)
2) Ingen utspädningseffekt föreligger
3) Nyckeltal definierat enligt IFRS

Nyckeltalsdefinitioner

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering och benchmarking av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan nyckeltal är inte definierade enligt IFRS om inte annat anges.

Avkastning eget kapital: Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Avkastning sysselsatt kapital: Resultat före finansnetto plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Eget kapital per aktie: Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Finansnetto: Resultatet från finansiella intäkter och finansiella kostnader

Genomsnittligt antal aktier: vägt genomsnittligt antal utestående aktier under viss period

Vinst per aktie: Årets vinst hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier (definition enligt IFRS).

Vinst per aktie kvarvarande verksamhet: Årets vinst från kvarvarande verksamhet hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier

Rörelsemarginal: Rörelsens resultat i förhållande till omsättning.

Rörelseresultat: Resultat före finansiella poster och skatt

Soliditet: Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.

Sysselsatt kapital: Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder.

Tillväxt: Årets omsättning minus föregående års omsättning i förhållande till föregående års omsättning.

Vinstmarginal: Vinst före skatt i förhållande till omsättning.

Avstämning mot IFRS

	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec
	2016	2015	2015
Avkastning på sysselsatt kapital			
Rörelseresultat	104 702	104 645	172 799
Finansiella intäkter	1 323	4 485	5 437
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter	106 025	109 130	178 236
Totala tillgångar	412 219	442 083	473 178
Icke räntebärande skulder	-78 286	-88 772	-76 994
Sysselsatt kapital	333 933	353 311	396 184
Genomsnittligt sysselsatt kapital	365 059	350 997	370 500
Avkastning på sysselsatt kapital	29%	31%	48%

Eftersom merparten av koncernens försäljning sker i annan valuta än redovisningsvalutan SEK analyserar företagsledningen försäljningsökningen exklusive valutaeffekter dvs organisk förändring.

Förändring av försäljning per segment	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt		Totalt		April-juni							
	Jan-juni	April-juni	Jan-juni	April-juni	Jan-juni	April-juni	Jan-juni	April-juni	Jan-juni	April-juni						
	2016	%	2016	%	2016	%	2016	%	2016	%						
Organisk förändring	-8 502	-4%	-1 302	-1%	4 254	10%	3 085	14%	1 533	23%	665	23%	-2 715	-1%	2 448	2%
Valutaeffekter	-770	0%	-776	-1%	516	1%	352	2%	-	-	-	-	-254	0%	-424	0%
Redovisad förändring	-9 272	-4%	-2 078	-2%	4 770	11%	3 437	15%	1 533	23%	665	23%	-2 969	-1%	2 024	1%

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	262 715	263 353	470 612
Kostnad för sålda varor	-86 424	-89 076	-157 364
<i>Bruttoresultat</i>	176 291	174 277	313 248
Försäljningskostnader	-40 931	-40 604	-78 480
Administrationskostnader	-9 813	-8 547	-16 360
Forsknings och utvecklingskostnader	-29 303	-28 919	-54 072
Övriga rörelseintäkter	2 320	1 031	1 789
<i>Rörelseresultat</i>	98 564	97 238	166 125
Nedskrivning av fordran i dotterbolag	-11 827	-4 033	-8 233
Anticiperad utdelning från dotterbolag	-	-	20 600
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-22 974
Finansnetto	10 324	6 920	10 109
Resultat före skatt	97 061	100 125	165 627
Skatt	-23 687	-19 185	-34 847
PERIODENS RESULTAT	73 374	80 940	130 780

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET**TILLGÅNGAR**

	30-Jun 2016	31-Dec 2015	30-Jun 2015
Immateriella tillgångar	-	-	-
Materiella tillgångar	629	860	1 082
Andelar i koncernföretag	51 132	132 938	78 129
Andelar i intresseföretag	8 000	8 000	4 000
Långfristiga fordringar på dotterbolag	55 835	55 835	50 835
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	115 596	197 633	134 046
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	156 236	119 300	126 666
Likvida medel	131 279	173 077	183 784
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	287 515	292 377	310 450
TOTALA TILLGÅNGAR	403 111	490 010	444 496
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	315 455	410 569	360 729
Avsättningar	-	-	3 900
Icke räntebärande kortfristiga skulder	87 656	79 441	79 867
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	403 111	490 010	444 496
Ställda säkerheter	2 000	2 000	2 000

KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET

	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec
	2016	2015	2015
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat	98 564	97 238	166 125
Avskrivningar	232	301	560
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-775	-779	-947
Realiserade valutaterminer	-587	964	2 203
Betald skatt	-23 249	-22 421	-47 296
Erhållen och betald ränta	1 579	484	821
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	75 764	75 787	121 466
Förändringar i rörelsekapital	-31 655	-3 599	5 920
Kassaflöde från den löpande verksamheten	44 109	72 188	127 386
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-24	-60
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-9 000	-67 800
Utbetalt lån till dotterföretag	-	-11 635	-18 873
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-20 659	-86 733
Utdelning	-86 682	-86 355	-86 355
Nyemission optionsprogram	-	15 844	15 844
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-86 682	-70 511	-70 511
Periodens kassaflöde	-42 573	-18 982	-29 858
Likvida medel vid periodens början	173 077	201 988	201 988
Kursdifferens på likvida medel	775	778	947
Likvida medel vid periodens slut	131 279	183 784	173 077

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec
	2016	2015	2015
Vid årets början	410 569	350 300	350 300
Utdelning av aktierna i IBT	-81 806		
Utdelning	-86 682	-86 355	-86 355
Nyemission optioner	-	15 844	15 844
Periodens resultat	73 374	80 940	130 780
Vid periodens slut	315 455	360 729	410 569

KALENDER

17 augusti 2016	09:30 Telefonkonferens avseende delårsrapporten för 1 januari – 30 juni 2016 med Axel Sjöblad, vd BioGaia AB. För att deltaga i konferensen se www.biogaia.se/agenda
25 oktober 2016	Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2016
10 februari 2017	Bokslutskommuniké 2016

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretaget och koncernens ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Stockholm den 17 augusti 2016

David Dangoor
Styrelseordförande

Jan Annwall
Styrelseledamot

Ewa Björling
Styrelseledamot

Stefan Elving
Styrelseledamot

Inger Holmström
Styrelseledamot

Anthon Jahreskog
Styrelseledamot

Brit Stakston
Styrelseledamot

Paula Zeilon
Styrelseledamot

Axel Sjöblad
Verkställande Direktör

Revisors rapport om översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för BioGaia AB (publ), för perioden 1 januari – 30 juni 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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 ISA och god revisionsred 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 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 17 augusti 2016

Deloitte AB

Birgitta Lööf
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 103 anställda varav 35 i Stockholm, 28 i Lund, 31 i Eslöv, en i Raleigh, USA, sju i Hiroshima, Japan och en i Shanghai, Kina.

Affärsmodell

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

Produkterna säljs genom nutritions- och läkemedelsföretag i cirka 90 länder.

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

Varumärket BioGaia

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

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

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

Forskning och kliniska studier

BioGaias stammar av *Lactobacillus reuteri* är några av världens mest studerade probiotika, framför allt vad gäller studier på små barn. Hittills har 155 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 13 000 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 136 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har utförts på:

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

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:

2016-08-08 BioGaias probiotika för munhälsa minskar tandköttinflammation hos gravida

2016-05-27 IBTs nyemission fulltecknad – BioGaias garantiätagande behövs ej tas i anspråk

2016-05-17 BioGaias probiotika effektiv för att behandla buksmärta hos barn

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

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

För vidare information:

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

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