

## BioGaia AB

### Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2013 (15 sidor)

(Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år)



#### Kommentar från vd:

”Arbetet att ta oss in på de stora marknaderna börjar ge resultat. Under kvartalet slöt vi ett avtal med det statliga bolaget Beijing Keyuan Xinhai Pharmaceutical i Kina”, säger Peter Rothschild, vd BioGaia AB.

”Vårt försäljningsarbete fokuseras i stor utsträckning på de stora folkrika länderna och det är vår förhoppning att detta arbete ska resultera i nya avtal och förhållandevis snabba lanseringar under detta och nästa år. Vi är fortsatt inställda på att åstadkomma en fortsatt god tillväxt av vår försäljning både genom ökning av försäljningen hos våra existerande distributionspartners och genom att vi kommer in på nya marknader där våra produkter inte tidigare har sålts”, fortsätter Peter Rothschild.

#### Perioden 1 januari – 30 juni 2013

Omsättningen uppgick till 163,5 (154,0<sup>1)</sup>) miljoner kronor, en ökning med 9,5 miljoner (6 %). Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 11 %.

Omsättningen avseende konsumentfärdiga produkter uppgick till 134,6 (121,8) miljoner kronor, en ökning med 12,8 miljoner kronor (11 %). Rensat för valutaeffekter var omsättningsökningen 15 %.

Omsättning avseende insatsprodukter uppgick till 27,9 (31,3<sup>1)</sup>) miljoner kronor, en minskning med 3,4 miljoner kronor (11 %). Rensat för valutaeffekter minskade omsättningen med 8 %.

Rörelseresultatet uppgick till 44,1 (45,5<sup>1)</sup>) miljoner kronor, en minskning med 1,4 miljoner kronor (3 %). Rensat för valutaeffekter ökade rörelseresultatet med 4 %.

Vinst efter skatt uppgick till 34,5 (37,5<sup>1)</sup>) miljoner kronor, en minskning med 3,0 miljoner kronor (8 %).

Vinst per aktie uppgick till 1,85 (2,08<sup>1)</sup>) kronor.

Periodens totala kassaflöde uppgick till -125,5 (243,1) miljoner kronor. I förra årets kassaflöde ingick betalning av licensintäkt från Nestlé på 356,0 miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 30 juni 2013 till 249,6 (414,5) miljoner kronor. I kassaflödet sedan 30 juni föregående år ingår utdelning med 172,7 miljoner kronor, skattebetalning med 65,6 miljoner kronor samt investeringar i TwoPac med 14,8 miljoner kronor.

#### Andra kvartalet 2013

Omsättningen uppgick till 85,3 (75,7) miljoner kronor, en ökning med 9,6 miljoner kronor (13 %). Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 17 %.

Omsättningen avseende konsumentfärdiga produkter uppgick till 69,0 (67,1) miljoner kronor, en ökning med 1,9 miljoner kronor (3 %). Rensat för valutaeffekter var omsättningsökningen 8 %.

Omsättning avseende insatsprodukter uppgick till 16,0 (8,3) miljoner kronor, en ökning med 7,7 miljoner kronor (93 %). Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 98 %.

Rörelseresultatet uppgick till 26,3 (19,4) miljoner kronor, en ökning med 6,9 miljoner kronor (36 %). Rensat för valutaeffekter ökade rörelseresultatet med 43 %.

Vinst efter skatt uppgick till 16,9 (16,7) miljoner kronor, en ökning med 0,2 miljoner kronor (1 %). I finansiella poster ingår en förlust på utestående valutaterminer på 4,7 miljoner kronor (föregående år en vinst på 1,6 miljoner kronor).

#### Viktiga händelser under andra kvartalet 2013

Avtal avseende försäljning av Protectis droppar och Protectis och Gastrus maghälsotabletter i Sydkorea och Kina.

Nytt betydande avtal med Nestlé avseende ny kategori av produkt.

#### Viktiga händelser efter andra kvartalets utgång

BioGaia förvärvar återstående 50% av TwoPac.

FDA godkänner BioGaias ansökan om klassificering av ”orphan drug”.

Ny studie visar att *Lactobacillus reuteri* Prodentis förbättrar behandlingen av patienter med tandlossningssjukdom.



1) Exklusive licensintäkt från Nestlé. I omsättning och resultat föregående år ingick också en licensintäkt med 356,0 miljoner kronor från Nestlé, avseende licens att använda *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölksersättning under den resterande patenttiden, vilken var att betrakta som engångsintäkt. Inklusive licensintäkten från Nestlé uppgick för första halvåret 2012 omsättningen till 510,0 miljoner kronor, rörelseresultatet till 401,5 miljoner kronor, vinst efter skatt till 299,9 miljoner kronor samt vinst per aktie till 17,27 kronor.

**Telefonkonferens:** Välkommen att delta i telefonkonferens angående delårsrapporten som kommer att hållas idag kl 10:00 av vd Peter Rothschild. För att delta i konferensen ring 08- 51 99 93 61.

BioGaia offentliggör denna information i enlighet med Lag om Värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till offentliggörande den 22 augusti 2013 kl 08.00.

## BioGaia AB (publ.)

### DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2013

*Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.*

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB (publ.) får härmed avge delårsrapport för första halvåret 2013. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 15.

#### VD HAR ORDET

Arbetet att ta oss in på de stora marknaderna börjar ge resultat. Under kvartalet slöt vi ett avtal med det statliga bolaget Beijing Keyuan Xinhai Pharmaceutical i Kina. Vi tror oss därigenom ha hittat en förhållandevis snabb och direkt väg in på den stora, spännande men svåra kinesiska marknaden. Förutom vår storsäljare, oljedroppar för små barn kommer Keyaun också att lansera vår nya *Helicobacter pylori* - produkt Gastrus. Det är intressant eftersom problemen med magsårsbakterien *Helicobacter pylori* är mycket stora i Kina och även i övriga Asien. Vår nya partner i Sydkorea Dong Sung kommer också att lansera Gastrus. Det är vår förhoppning att komma igång i dessa marknader redan under innevarande år.

Vårt nya avtal med Nestlé är en av frukterna av det viktiga avtal vi slöt med dem i februari 2012, då vi ingick ett antal utvecklings- och optionsavtal. Tyvärr kan vi inte avslöja mycket om avtalet eftersom Nestlé av konkurrensskäl vill vänta till lansering innan man berättar om produkten. Avtalet är emellertid betydande och har redan ersatt en del av den tidigare försäljningen till Nestlé.

Vid halvårsskiftet förvärvade vi de 50 % av företaget TwoPacs aktier som vi inte redan ägde. TwoPac grundades av den nuvarande ledningen och BioGaia 2002. Företaget har kompetens att bygga produktionsmaskiner och utgör idag en mycket värdefull del av BioGaias produktutvecklingsprocess och gör att våra produkter kan uppnå en god produktstabilitet och tillverkas till lägre kostnader. Detta är huvudskalet till att vi gjorde förvärvet. Företagets goda lönsamhet gör också att vi kan förvänta oss en bra avkastning på denna investering.

I dagarna blev det också klart att vi erhållit så kallad "orphan drug designation" av FDA för en produkt som är riktad till för tidigt födda barn med sjukdomen NEC. Det betyder att sökande får ett visst stöd av en speciell grupp inom FDA i samband med ansökningsprocessen för att registrera produkten som läkemedel. Det betyder också att produkten får en exklusivitetsperiod på 7 år oavsett patentsituationen och kan också innebära vissa skattelättnader och finansieringsmöjligheter. Vi är mycket glada att produkten behandlas som en "orphan drug" eftersom det betyder att den bedöms kunna vara av stor betydelse för de för tidigt födda barnen. Nästa steg i processen är att göra en plan för själva läkemedelsutvecklingen och få den godkänd av FDA. BioGaia har inte för avsikt att på egen hand ta fram ett läkemedel utan kommer att vid rätt tillfälle söka partners som kan ta på sig en stor del av den finansiella risken. Verksamheten kommer att bedrivas i dotterbolaget Infant Bacterial Therapeutics. Fram till idag har vi investerat ca 2 miljoner kronor i detta projekt, vilket belopp ingår i våra forskningskostnader utan att vi för den skull överskrider den nivå som är normal för företaget.

Vårt försäljningsarbete fokuseras i stor utsträckning på de stora folkrika länderna och det är vår förhoppning att detta arbete ska resultera i nya avtal och förhållandevis snabba lanseringar under detta och nästa år. Vi är fortsatt inställda på att åstadkomma en fortsatt god tillväxt av vår försäljning både genom ökning av försäljningen hos våra existerande distributionspartners och genom att vi kommer in på nya marknader där våra produkter inte tidigare har sålts.

## FINANSIELL UTVECKLING UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2013

### Försäljningen

Koncernens omsättning uppgick till 163,5 (154,0) miljoner kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé) vilket är en ökning med 9,5 miljoner kronor (6 %).

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD och JPY. Vid oförändrade valutakurser skulle försäljningen varit 6,7 miljoner kronor högre. Rensat för valutaeffekter ökade därmed omsättningen (exklusive licensintäkt) med 11 %. Valutaförändringarna i EUR, USD och JPY minskar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle ha varit 3,1 miljoner kronor högre vid oförändrade valutakurser vilket innebär en ökning med 4 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Inklusive licensintäkt från Nestlé uppgick omsättningen första halvåret 2012 till 510,0 miljoner kronor. I omsättningen 2012 ingick licensintäkt från Nestlé med 356 miljoner kronor vilken är att betrakta som en engångsintäkt. I februari 2012 tecknade BioGaia flera nya avtal med Nestlé innebärande bland annat att företaget förvärvade en licens (rättighet) för att använda BioGaias probiotika i modersmjölk ersättningar under den resterande patenttiden. Köpeskillingen uppgick till 50,8 miljoner euro, varav 40,0 miljoner euro (356,0 miljoner kronor) erhöles och redovisades i första kvartalet 2012. Den ytterligare köpeskillingen om totalt 10,8 miljoner EUR kommer att erhållas under 2014-2017 under förutsättning att definierade delmål uppnås. I och med försäljningen av licensen till Nestlé har omsättningen för kulturen minskat sedan tredje kvartalet 2012, på grund av en betydligt lägre marginal på kulturförsäljning till Nestlé.

### Försäljning per segment

#### KONSUMENTFÄRDIGA PRODUKTER

Försäljning av konsumentfärdiga produkter ökade jämfört med motsvarande period föregående år med 12,8 miljoner kronor (11 %) till 134,6 miljoner kronor. Rensat för valutaeffekter var ökningen 15%.

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade främst i Europa. Även i Asien och övriga världen ökade försäljningen medan den minskade i USA och Kanada. Ökningen i Europa hänförs sig främst till ökad försäljning i Finland, Italien och Ukraina. Ökningen i "Övriga världen" är hänförlig till Sydafrika, Chile och Mexiko. I Asien har försäljningen ökat i Indonesien medan den minskat i Japan.

Minskningen i USA och Kanada beror på minskad försäljning av tablett till Fleet, vilket beror på att företaget köpte på sig stora lager vid lanseringen föregående år. De första leveranserna till den nya distributören av droppar i USA, Gerber, har skett under andra kvartalet 2013 och är i stort sett lika stora som leveranserna till den tidigare distributören i USA under samma period föregående år.

För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen av konsumentfärdiga produkter med 11 %. Rensat för valutaeffekter var ökningen 17 %.

#### INSATSPRODUKTER

Försäljningen av insatsprodukter minskade med 3,4 miljoner kronor till 27,9 miljoner kronor (-11 %) jämfört med motsvarande period föregående år (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé). Minskningen är en effekt av 2012 års avtal med Nestlé (se ovan) men intäkterna som kommit från det nya avtalet med Nestlé har gjort att omsättningen börjar närma sig föregående års nivåer.

Försäljningen av insatsprodukter minskade framförallt i Europa vilket är en följd av avtalet med Nestlé (se ovan).

För senaste tolv månadersperioden minskade försäljningen av insatsprodukter med 42% vilket är en följd av licensavtalet från 2012 med Nestlé.

#### Försäljning per geografisk marknad

I Europa ökade försäljningen med 13,2 miljoner kronor (12 %) (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé). Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade medan försäljningen av insatsprodukter minskade. För senaste tolv månadersperioden minskade försäljningen i Europa med 1 % (exklusive licensintäkten från Nestlé).

Försäljningen i USA och Kanada minskade med 8,2 miljoner kronor (49 %) vilket främst beror på minskad försäljning till Fleet (se ovan). För senaste tolv månadersperioden minskade försäljningen med 33%.

I Asien ökade omsättningen med 1,0 miljoner kronor (5 %) vilket beror på ökning av försäljning av konsumentfärdiga produkter. För senaste tolv månadersperioden minskade försäljningen med 5 % i Asien.

Försäljningen i övriga världen ökade med 3,4 miljoner kronor (29 %) vilket beror på ökning av försäljning av konsumentfärdiga produkter i Chile, Mexiko och Sydafrika. För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen med 14 %.

#### Varumärket BioGaia

Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 55 (52) % under varumärket BioGaia inklusive så kallad co-branding.

#### **Bruttoresultatet**

Bruttoresultatet uppgick till 111,8 (109,7) miljoner kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé) vilket är en ökning med 2,1 miljoner kronor (2 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Inklusive licensintäkten från Nestlé uppgick bruttoresultatet föregående år till 465,7 första halvåret 2012.

Den totala bruttomarginalen (exklusive licensintäkt) minskade något från 71 % till 68 % vilket främst beror på minskad bruttomarginal för insatsprodukter, se nedan.

Bruttomarginalen för insatsprodukter minskade från 67 % till 50 %. Detta beror på lägre marginal på försäljningen av kultur till Nestlé då BioGaia, sedan utförsäljningen av rättigheten till användandet av *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölksersättning, säljer kultur till Nestlé med betydligt lägre marginal.

Bruttomarginalen för konsumentfärdiga produkter var oförändrad (72 %).

#### **Rörelsekostnader**

Försäljningskostnaderna uppgick till 39,4 (38,5) miljoner kronor vilket utgör 24 (25)% av omsättningen. Ökningen på 0,9 miljoner kronor (2 %) beror främst på ökade personalkostnader. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningskostnaderna med 8 %.

Administrationskostnaderna uppgick till 7,8 (6,8) miljoner kronor vilket utgör 5 (4)% av omsättningen. Ökningen på 1,0 miljoner kronor (15 %) beror främst på ökade personalkostnader. För senaste 12-månadersperioden ökade administrationskostnaderna med 6 %.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 21,9 (18,3) miljoner kronor vilket utgör 13 (12) % av omsättningen. Ökningen på 3,6 miljoner kronor (20 %) beror främst på ökade kostnader för kliniska studier men också på högre personalkostnader. För senaste 12-månadersperioden ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 10 %.

Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 0,2 (0,3) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

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

#### **Rörelseresultatet**

Rörelseresultatet uppgick till 44,1 (45,5) miljoner kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé) vilket är 1,4 miljoner (-3 %) lägre än motsvarande period föregående år.

Inklusive licensintäkten från Nestlé uppgick rörelseresultatet för första halvåret 2012 till 401,5 miljoner kronor.

#### **Finansiella poster och vinst före skatt**

Vinst före skatt uppgick till 45,4 (52,5) miljoner kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé) vilket är 7,1 miljoner kronor (14%) lägre än motsvarande period föregående år.

Inklusive licensintäkt från Nestlé uppgick vinst före skatt 408,5 miljoner kronor första halvåret föregående år.

I finansnettot ingår en kursförlust på -1,5 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR. I föregående års resultat för första halvåret ingick en kursvinst på 3,0 miljoner kronor. Bolaget har per 30 juni 2013 utestående valutaterminer på 12,7 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 8,81 kronor. Valutaterminer uppgående till 3,7 miljoner EUR förfaller under 2013, 7,9 miljoner EUR under 2014 och resterande 1,1 miljoner EUR 2015. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfalldagar. Är euro-kursen på förfalldagen lägre/högre än kursen den 30 juni 2013 (8,71) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas i framtiden.

#### **Vinst efter skatt**

Vinst efter skatt uppgick till 34,5 (37,5) miljoner kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé) vilket är 3,0 miljoner kronor (8 %) lägre än motsvarande period föregående år.

Inklusive licensintäkten från Nestlé uppgick vinst efter skatt till 299,9 miljoner kronor första halvåret föregående år.

Skattesatsen för koncernen uppgick till 24 (29) %. Koncernen betalar skatt på vinsten i de svenska bolagen. De svenska bolagen gjorde avsättning till obeskattade reserver 2012. För detta har uppskjuten skatt om 24,6 miljoner kronor redovisats.

Förlusten i Japan är ej avdragsgill mot de svenska vinsterna. Underskottsavdragen i det japanska dotterbolaget uppgår till 58,4 miljoner kronor per 30 juni 2013. Uppskjuten skattefordran för dessa har ej redovisats då en uthållig vinstnivå ännu ej uppvissats i det japanska bolaget.

#### **Vinst per aktie**

Vinst per aktie uppgick till 1,85 (2,08) kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé). Inklusive licensintäkt från Nestlé 2012 uppgick vinst per aktie till 17,27 kronor första halvåret 2012.

#### **Kassaflödet**

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2013 till 249,6 (414,5) miljoner kronor. I kassaflödet sedan 30 juni föregående år ingår utdelning med 172,7 miljoner kronor, skattebetalning med 65,6 miljoner kronor samt investeringar i TwoPac med 14,8 miljoner kronor.

Kassaflödet för första halvåret uppgick till -125,5 (243,1) miljoner kronor. I första halvåret 2012 ingick betalning av licensintäkt från Nestlé på 356,0 miljoner kronor.

## Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 318,1 (428,0) miljoner kronor. Koncernens soliditet uppgick till 83 (79)%.

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

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

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

## Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 5,2 (17,8) miljoner kronor under första halvåret varav 4,1 (16,8) miljoner kronor avser TwoPac AB.

## Dotterbolaget i Japan

Omsättningen i dotterbolaget i Japan uppgick till 4,8 (7,5) miljoner kronor under första halvåret. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till -3,6 (-2,6) miljoner kronor. Den minskade försäljningen till distributören beror på en minskad lagerhållning i samband med effektivisering av distributionen och att en drug-store-kedja har upphört att köpa. Bolaget arbetar för att ersätta denna kund.

## Dotterbolaget TwoPac AB

TwoPac AB har till 50 procent ägts av BioGaia och till 50 procent av TwoPacs ledning. Sedan 1 januari 2011 konsolideras TwoPac in i BioGaia-koncernen. Den 1 juli 2013 förvärvade BioGaia de återstående 50% av TwoPac (se nedan).

Omsättningen i TwoPac uppgick till 21,0 (15,4) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 7,3 (5,1) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 5,4 (3,5) miljoner kronor.

## Dotterbolaget CapAble AB

CapAble, som ägs till 90,1 % av BioGaia AB och till 9,9% av bolagets vd, startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen.

Omsättningen i CapAble uppgick till 0 (0) miljoner kronor under första halvåret. Rörelseresultatet uppgick till -1,4 (-1,3) miljoner kronor. Orsaken till att ingen försäljning skedde under första halvåret är att maskinen som tillverkar LifeTop Cap har byggts om för att förbättra produktens kvalitet. En första provleverans har skett i början av tredje kvartalet.

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 160,4 (504,3) miljoner kronor och resultatet före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till 37,6 (404,4) miljoner kronor.

Då det är osäkert om fordran på BioGaia Japan kommer att kunna återbetalas inom överskådlig framtid har reservering av fordran skett vilket inneburit en nedskrivning med 6,5 (4,8) miljoner kronor vilket påverkat resultatet negativt.

Resultat efter skatt uppgick till 28,4 (297,1) miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till -126,0 (246,4) miljoner kronor.

## FINANSIELL UTVECKLING UNDER ANDRA KVARTALET 2013

### Försäljningen under andra kvartalet

Omsättningen under andra kvartalet uppgick till 85,3 (75,7) miljoner kronor, en ökning med 9,6 miljoner kronor (13 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter var ökningen 17 %.

Jämfört med föregående kvartal ökade omsättningen med 7,2 miljoner kronor.

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter uppgick till 69,0 (67,1), en ökning med 1,9 miljoner kronor (3 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter var ökningen 8 %. Försäljningen ökade i Europa, "Övriga världen" och även i något i Asien medan den minskade i USA beroende på minskad försäljning av tabletter till Fleet vilket beror på att företaget köpte på sig stora lager vid lanseringen föregående år.

Försäljningen av insatsprodukter uppgick till 16,0 (8,3) miljoner kronor, en ökning med 7,7 miljoner kronor (93 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Detta beror främst på att de första intäkterna avseende det nya avtalet med Nestlé (se nedan) inkommit under kvartalet. Rensat för valutaeffekter var ökningen 98%.

### Bruttoresultatet under andra kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 59,9 (54,1) miljoner kronor, en ökning med 5,8 miljoner kronor (11 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 70 % jämfört med 71 % motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen för konsumentfärdiga produkter ökade från 72 % till 74 % vilket beror på produktmixen. För insatsprodukter minskade bruttomarginalen från 65 % till 56 % vilket beror på lägre marginaler på försäljningen av kultur till Nestlé, sedan utförsäljningen av rättigheten till användandet av *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölk ersättning.

### Övriga rörelsekostnader under andra kvartalet

Försäljningskostnaderna under andra kvartalet minskade jämfört med motsvarande period föregående år från 20,8 till 20,0 miljoner kronor (4 %). Detta beror på lägre kostnader för marknadsaktiviteter. Jämfört med första kvartalet 2013 ökade försäljningskostnaderna med 0,7 miljoner kronor.

Administrationskostnaderna ökade med 0,6 miljoner kronor (16 %) till 4,3 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Detta beror främst på ökade personalkostnader. Jämfört med föregående period ökade administrationskostnaderna med 0,8 miljoner kronor.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 11,6 (9,9) miljoner under andra kvartalet vilket är en ökning med 1,7 miljoner kronor (17 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror på ökade kostnader för kliniska studier. Jämfört med första kvartalet ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 1,4 miljoner kronor.

### Rörelseresultatet andra kvartalet

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 26,3 (19,4) miljoner kronor vilket är en ökning med 6,9 miljoner kronor (36 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter var ökningen 43 %. Ökningen beror på ökad försäljning och ökat bruttoresultat.



### Vinst före skatt under andra kvartalet

Vinst före skatt under andra kvartalet uppgick till 22,7 (23,6) miljoner kronor vilket är en minskning med 0,9 miljoner kronor (4 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en kursförlust avseende valutaterminer i EUR (för mer information se ovan) på -4,7 miljoner kronor. I motsvarande period föregående år ingick en kursvinst på 1,6 miljoner kronor.

### Vinst efter skatt under andra kvartalet

Vinst efter skatt uppgick till 16,9 (16,7) miljoner kronor vilket är en ökning med 0,2 miljoner kronor (1 %) jämfört med motsvarande period föregående år.

### Kassaflödet under andra kvartalet

Kassaflödet för andra kvartalet uppgick till -148,3 (-115,5) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning med 172,7 (103,6) miljoner kronor.

## VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET 2013

### Lanseringar under kvartal 2, 2013

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
Ewopharma	Maghälsotabletter med vitamin D	Bulgarien
Ferozsons Laboratorium	Droppar och maghälsotabletter med citrussmak	Pakistan
Gerber Products Company	Droppar	USA
Nestlé	Modersmjölksersättning med <i>Lactobacillus reuteri</i> Protectis	Colombia, Israel och Thailand
Nestlé Mexiko	Droppar	Mexiko
Pharmaforte	Munhälsotabletter och munhälsodroppar	Singapore



### Avtal avseende droppar och tabletter i Sydkorea

BioGaia tecknade i början av maj avtal med Dong Sung Pharmaceutical Company Ltd, vilket ger dem exklusiva försäljningsrättigheter i apotek för BioGaias ProTectis droppar samt ProTectis och Gastrus maghälsotabletter i Sydkorea från 2013. Produkterna kommer att säljas under BioGaias eget varumärke.

### Avtal avseende droppar och tabletter i Kina

BioGaia tecknade i mitten av maj avtal med Beijing Keyuan Xinhai Pharmaceutical Co Ltd, vilket ger dem exklusiva försäljningsrättigheter i apotek för BioGaia ProTectis droppar samt ProTectis och Gastrus maghälsotabletter i Kina från 2013. Produkterna kommer att säljas under BioGaias eget varumärke.

### Avtal med Nestlé för ny kategori av produkter

BioGaia tecknade i slutet av maj ett nytt produktions- och licensavtal med Nestlé som avser användning av BioGaias patenterade *Lactobacillus reuteri* i en ny kategori av produkter. Detta långtidsavtal ger Nestlé exklusiva rättigheter att använda denna probiotika i ytterligare en produktkategori i ett stort antal länder, med fokus på tillväxtmarknader.

Detta är det tredje avtalet med Nestlé efter försäljningen av licensavtalet för den resterande patenttiden för användning av *Lactobacillus reuteri* i modersmjölksersättning som tecknades med Nestlé i februari 2012. Det nya avtalet belyser det goda samarbetet mellan de två företagen, med samverkan inom såväl det vetenskapliga som det kommersiella området.

## VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ANDRA KVARTALET UTGÅNG

### BioGaia förvärvar återstående 50 procent i TwoPac AB

TwoPac AB bildades 2002 för att tillverka och utveckla förpackningslösningar för probiotika. Idag producerar bolaget framförallt droppar men även sugrör åt BioGaia. Bolagets intäkter består enbart av försäljning till BioGaia. Under 2012 färdigställdes en ny fabrik i Eslöv vilken huvudsakligen finansierades med lån från BioGaia. Sedan den 1 januari 2011 konsolideras TwoPac in i koncernen.

BioGaia äger sedan tidigare 50 procent i TwoPac AB och resterande del har ägts av TwoPacs ledning. BioGaia tecknade i juni avtal där återstående 50 procent förvärvas. Köpeskillingen uppgår till 30 miljoner kronor och tillträde skedde den 1 juli 2013.

TwoPac AB blir därmed ett helägt dotterbolag till BioGaia AB. Motivet till förvärvet är dels att få full kontroll över en del av tillverkningen av bolagets produkter, men framförallt att tillsammans med TwoPac på ett effektivt sätt kunna ta fram nya produkter som kan tillverkas till rimliga kostnader.

BioGaia förvärvade resterande 50% av TwoPac AB per den 1 juli 2013. Kontrollförvärv skedde redan per 1 januari 2011, även om inga aktier förvärvades då eftersom bedömningen var att BioGaia hade bestämmande inflytande från och med detta datum. Därmed påverkas enbart likvida medel och totalt eget kapital vid förvärvet av de resterande 50%. Om förvärvet skulle genomförts per 1 januari 2013 hade detta endast inneburit en förskjutning i fördelning mellan majoritetens andel och innehav utan bestämmande inflytandes andel i resultatet och eget kapital med 2,7 miljoner kronor.

Per Hjalmarsson, tidigare delägare, som är vd för TwoPac kommer att fortsätta att leda företagens verksamhet.

### FDA godkänner BioGaias ansökan om klassificering av "orphan drug"

Nekrotiserande enterokolit (NEC) är en sällsynt och oerhört allvarlig sjukdom som drabbar för tidigt födda barn. BioGaia är i ett mycket tidigt skede av att undersöka möjligheterna att utveckla ett läkemedel inom detta område och har lämnat in en ansökan om klassificering som "orphan drug" (säriläkemedel) i USA. FDA:s (Food and Drug Administration) avdelning för utveckling av "orphan drugs" godkände i början av augusti BioGaias ansökan.

"Orphan drugs" är läkemedel eller biologiska preparat avsedda för behandling, diagnos eller förebyggande av sällsynta sjukdomar eller tillstånd som drabbar färre än 200 000 patienter per år i USA. En klassificering som "orphan drug" kan ge det ansökande företaget vissa fördelar från den amerikanska staten, såsom skattereduktioner och marknadsincitament, i utbyte mot utveckling av läkemedlet.

Godkännandet förändrar inte de vanliga regulatoriska kraven och processerna som gäller för att få marknadsföringstillstånd för en produkt. Följaktligen måste alla aspekter av utvecklingen undersökas, inklusive den dokumentation av klinisk säkerhet och effekt som krävs för godkännande av försäljning.

Eftersom läkemedel inte ingår i BioGaias nuvarande affärsverksamhet undersöker bolaget hur en eventuell utvecklingsprocess bör ske för att inte störa kärnverksamheten. För detta ändamål läggs all verksamhet kopplad till detta område i dotterbolaget Infant Bacterial Therapeutics AB.

### **Ny studie visar att *Lactobacillus reuteri* Prodentis förbättrar behandlingen av patienter med tandlossningssjukdom**

En dubbel-blind, placebo-kontrollerad studie med patienter med kronisk tandlossningssjukdom (parodontit) visade att behandling med *Lactobacillus reuteri* Prodentis som komplement till standardbehandling förbättrade effekten med 53 procent. Studien publicerades i mitten av augusti i Journal of Clinical Parodontology.

### **VIKTIGA HÄNDELSER TIDIGARE UNDER 2013**

#### **Lanseringar under första kvartalet**

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
BG Distribution	Maghälsotabletter med jordgubbssmak	Ungern
Laboratoire PediAct	Maghälsotabletter med jordgubbssmak	Frankrike
Verman	Maghälsotabletter med Vitamin D	Finland

### **PERSONAL**

Antalet anställda i koncernen (inklusive TwoPac AB) uppgick per 30 juni 2013 till 84 (69) personer.

#### **Incitamentsprogram till personalen**

I juni 2012 genomfördes det teckningsoptionsprogram till samtliga anställda i BioGaia-koncernen som beslutats på årsstämman samma år. För mer information se ovan under Eget kapital.

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

Det japanska dotterbolaget har visat förluster sedan starten 2006. Den tidigare valda affärsmodellen visade sig inte vara framgångsrik och under 2010 beslutades att byta affärsmodell i Japan till den som används på övriga marknader. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 8,3 miljoner kronor. Bolaget bedömer inte att det finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar. I moderbolaget är fordringar och andelar i det japanska dotterbolaget nedskrivna till noll.

CapAble AB som till 90,1 procent ägs av BioGaia AB startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen. Andelar i dotterbolaget CapAble är sammanlagt upptagna till 6,9 miljoner kronor i moderbolaget. CapAble har sedan starten 2008 visat förlust. BioGaia har gett villkorade aktieägartillskott till dotterföretaget CapAble om totalt 6,0 miljoner kronor under 2009 och 2010. BioGaia AB har gett koncernbidrag om totalt 7,3 miljoner kronor under perioden 2010-2012. Resultat före skatt uppgick under första halvåret till -1,4 (-1,3) miljoner kronor. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende CapAble 6,1 miljoner kronor. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa lönsamhet under kommande år vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

I februari 2012 tecknade BioGaia flera nya avtal med Nestlé innebärande bland annat att Nestlé förvärvade en licens (rättighet) för att använda BioGaias probiotika i modersmjölksersättning under

den resterande patenttiden. Köpeskillingen uppgick till 50,8 miljoner EUR varav 40,0 miljoner EUR (356 miljoner kronor) erhöles och redovisades som intäkt 2012 enligt god redovisningssed. Den ytterligare köpeskillingen om 10,8 miljoner EUR kommer att erhållas under 2014-2017 under förutsättning att definierade delmål uppnås. Bolaget har gjort bedömningen att möjligheten är stor att dessa delmål kommer att uppnås men anser att det för närvarande finns för stor osäkerhet för att boka upp denna intäkt enligt god redovisningssed.

För ytterligare information se förvaltningsberättelse och not 28 och 29 i årsredovisningen 2012.

### **REDOVISNINGSPRINCIPER**

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

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

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

#### **Nya redovisningsprinciper**

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2012, utom vad gäller för ett antal mindre ändringar av befintliga standarder samt nya tolkningar, vilka har trätt i kraft per 1 januari 2013. Dessa bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

### **FRAMTIDSUTSIKTER**

BioGaias mål är att skapa en stark värdeökning och en bra avkastning för aktieägarna. Detta 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 och varumärkes-uppbyggnad.

Utdelningspolicyn 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 i allt större omfattning säljs under eget varumärke, lyckade kliniska prövningar och ett växande distributionsnät som täcker en stor del av de intressanta marknaderna ser framtiden för BioGaia positiv ut.

## Rapporter över totalresultat - Koncernen

(Belopp i tkr)

	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	April-juni 2013	April-juni 2012	Jan-dec 2012	Juli 2012- juni 2013	Juli 2011- juni 2012
Nettoomsättning	163 485	154 031	85 343	75 742	289 248	298 702	309 534
Licensintäkt	-	356 004	-	-	356 004	-	356 004
Kostnad för sålda varor	-51 641	-44 371	-25 460	-21 607	-88 179	-95 449	-94 817
<b>Bruttoresultat</b>	<b>111 844</b>	<b>465 664</b>	<b>59 883</b>	<b>54 135</b>	<b>557 073</b>	<b>203 253</b>	<b>570 721</b>
Försäljningskostnader	-39 371	-38 472	-20 047	-20 795	-77 361	-78 260	-72 292
Administrationskostnader	-7 847	-6 835	-4 323	-3 682	-13 423	-14 435	-13 635
Forsknings- och utvecklingskostnader	-21 861	-18 268	-11 645	-9 854	-35 788	-39 381	-35 639
Övriga rörelseintäkter	1 319	-	2 462	-	-	1 319	-
Övriga rörelsekostnader	-	-614	-	-410	-2 431	-1 817	-1 815
<b>Rörelseresultat</b>	<b>44 084</b>	<b>401 475</b>	<b>26 330</b>	<b>19 394</b>	<b>428 070</b>	<b>70 679</b>	<b>447 340</b>
Finansiella intäkter	2 891	7 111	1 041	4 256	14 245	10 025	11 599
Finansiella kostnader	-1 608	-39	-4 707	-17	-73	-1 642	646
<b>Resultat före skatt</b>	<b>45 367</b>	<b>408 547</b>	<b>22 664</b>	<b>23 633</b>	<b>442 242</b>	<b>79 062</b>	<b>459 585</b>
Skatt	-10 833	-108 641	-5 807	-6 922	-112 371	-14 563	-122 336
<b>PERIODENS VINST</b>	<b>34 534</b>	<b>299 906</b>	<b>16 857</b>	<b>16 711</b>	<b>329 871</b>	<b>64 499</b>	<b>337 249</b>
<b>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</b>							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-558	160	21	856	-1 059	-1 777	1 187
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>33 976</b>	<b>300 066</b>	<b>16 878</b>	<b>17 567</b>	<b>328 812</b>	<b>62 722</b>	<b>338 436</b>

### Periodens vinst hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	31 994	298 266	15 285	15 458	326 970
Innehav utan bestämmande inflytande	2 540	1 640	1 572	1 253	2 901
	34 534	299 906	16 857	16 711	329 871

### Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	31 436	298 426	15 306	16 314	325 911
Innehav utan bestämmande inflytande	2 540	1 640	1 572	1 253	2 901
	33 976	300 066	16 878	17 567	328 812

### Vinst per aktie

Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	1,85	17,27	0,89	0,90	18,93
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	1,85	17,27	0,89	0,90	18,93
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	87	83	87	83	87
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271

<b>BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN</b>	<b>30-jun</b>	31-dec	30-jun
(Belopp i tkr)	<b>2013</b>	2012	2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	90
Materiella anläggningstillgångar	<b>51 824</b>	49 193	39 506
Övriga långfristiga fordringar	<b>17</b>	17	18
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<b>51 841</b>	49 210	39 614
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	<b>80 321</b>	92 838	88 466
Likvida medel	<b>249 560</b>	374 974	414 499
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<b>329 881</b>	467 812	502 965
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>381 722</b>	517 022	542 579
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>312 027</b>	453 303	425 742
Innehav utan bestämmande inflytande	<b>6 033</b>	3 491	2 230
Totalt eget kapital	<b>318 060</b>	456 794	427 972
Avsättning för uppskjuten skatt	<b>24 649</b>	24 710	185
Icke räntebärande kortfristiga skulder	<b>39 013</b>	35 518	114 422
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>381 722</b>	517 022	542 579
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>2 000</b>	2 000	2 375

<b>KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN</b>	<b>Jan-juni</b>	Jan-juni	<b>April-juni</b>	April-juni	Jan-dec
(Belopp i tkr)	<b>2013</b>	2012	<b>2013</b>	2012	2012
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	<b>44 084</b>	401 475	<b>26 330</b>	19 394	428 070
Avskrivningar	<b>2 511</b>	2 641	<b>1 249</b>	1 381	4 545
Övriga ej likviditetspåverkande poster	<b>-134</b>	76	<b>-239</b>	-190	346
	<b>46 461</b>	404 192	<b>27 340</b>	20 585	432 961
Realiserade valutaterminer	<b>447</b>	667	<b>96</b>	382	2 818
Betald skatt	<b>-1 145</b>	-41 294	<b>1 311</b>	-24 048	-105 736
Erhållen och betald ränta	<b>2 828</b>	4 051	<b>1 025</b>	2 657	8 496
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	<b>48 591</b>	367 616	<b>29 772</b>	-424	338 539
Förändringar i rörelsekapital	<b>3 741</b>	-4 227	<b>-1 628</b>	-4 689	-2 982
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<b>52 332</b>	363 389	<b>28 144</b>	-5 113	335 557
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<b>-5 166</b>	-17 805	<b>-3 756</b>	-7 984	-29 391
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<b>-172 710</b>	-102 449	<b>-172 710</b>	-102 449	-102 373
Periodens kassaflöde	<b>-125 544</b>	243 135	<b>-148 322</b>	-115 546	203 793
Likvida medel vid periodens början	<b>374 974</b>	171 534	<b>397 624</b>	529 923	171 534
Kursdifferens i likvida medel	<b>130</b>	-170	<b>258</b>	122	-353
Likvida medel vid periodens slut	<b>249 560</b>	414 499	<b>249 560</b>	414 499	374 974



**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN**

(Belopp i tkr)

	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	Jan-dec 2012
Vid periodens början	456 794	230 355	230 355
Utdelning	-172 710	-103 626	-103 626
Teckningsoptioner	-	1 177	1 253
Periodens totalresultat	33 976	300 066	328 812
<b>Vid periodens slut</b>	<b>318 060</b>	427 972	456 794

**RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN**

(Belopp i tkr)

<u>Intäkter per segment</u>	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	April-juni 2013	April-juni 2012	Jan-dec 2012	Juli 2012- - juni 2013	Juli 2011- - juni 2012
Konsumentfärdiga produkter	134 610	121 821	68 982	67 050	237 583	250 372	225 792
Insatsprodukter	27 907	31 342	15 964	8 335	50 577	47 142	81 761
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	-	356 004	-	-	356 004	-	356 004
Övriga produkter	968	868	397	357	1 088	1 188	1 981
	<b>163 485</b>	510 035	<b>85 343</b>	75 742	645 252	<b>298 702</b>	665 538

<u>Bruttoresultat per segment</u>	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	April-juni 2013	April-juni 2012	Jan-dec 2012	Juli 2012- - juni 2013	Juli 2011- - juni 2012
Konsumentfärdiga produkter	97 384	87 855	50 788	48 391	170 275	179 804	164 157
Insatsprodukter	13 918	21 103	8 991	5 426	29 935	22 750	48 836
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	-	356 004	-	-	356 004	-	356 004
Övriga produkter	542	702	104	318	859	699	1 724
	<b>111 844</b>	465 664	<b>59 883</b>	54 135	557 073	<b>203 253</b>	570 721

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

**Intäkter fördelade per geografisk marknad**

	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	April-juni 2013	April-juni 2012	Jan-dec 2012	Juli 2012- - juni 2013	Juli 2011- - juni 2012
<u>Omsättning</u>							
Europa	120 409	107 157	60 154	47 608	203 328	216 580	219 358
Licensintäkt (Europa) 1)	-	356 004	-	-	356 004	-	356 004
USA och Kanada	8 483	16 708	6 182	11 405	28 422	20 197	30 158
Asien	19 412	18 380	10 955	9 986	32 420	33 452	35 075
Övriga världen	15 181	11 786	8 052	6 743	25 078	28 473	24 943
	<b>163 485</b>	510 035	<b>85 343</b>	75 742	645 252	<b>298 702</b>	665 538

1) Licensintäkten avser intäkt från Nestlé (se ovan i texten). Licensintäkten ingår i Europa

**RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)

	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	Jan-dec 2012
Nettoomsättning	160 421	148 351	278 515
Licensintäkt	-	356 004	356 004
Kostnad för sålda varor	-59 996	-49 519	-97 475
<b>Bruttoresultat</b>	<b>100 425</b>	<b>454 836</b>	<b>537 044</b>
Försäljningskostnader	-30 872	-29 129	-57 673
Administrationskostnader	-7 205	-6 295	-12 248
Forsknings och utvecklingskostnader	-21 959	-18 239	-35 868
Övriga rörelseintäkter	1 319	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-614	-2 430
<b>Rörelseresultat</b>	<b>41 708</b>	<b>400 559</b>	<b>428 825</b>
Nedskrivning av fordran i dotterbolag	-6 473	-4 813	-8 574
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-2 583
Finansnetto	2 371	8 681	17 220
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	37 606	404 427	434 888
Avsättning till periodiseringsfond	-	-	-109 341
Resultat före skatt	37 606	404 427	325 547
Skatt	-9 210	-107 369	-86 270
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>28 396</b>	<b>297 058</b>	<b>239 277</b>

**BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET****TILLGÅNGAR**

	30-jun 2013	31-dec 2012	30-jun 2012
Immateriella tillgångar	-	-	90
Materiella tillgångar	1 926	2 275	2 055
Andelar i koncernföretag	21 160	21 160	21 160
Långfristiga fordringar på dotterbolag	24 513	24 513	21 513
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>47 599</b>	<b>47 948</b>	<b>44 818</b>
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	70 477	85 009	76 280
Likvida medel	245 540	371 448	408 054
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>316 017</b>	<b>456 457</b>	<b>484 334</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>363 616</b>	<b>504 405</b>	<b>529 152</b>

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

Eget kapital	205 346	349 660	407 365
Periodiseringsfond	109 341	109 341	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	48 929	45 404	121 787
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>363 616</b>	<b>504 405</b>	<b>529 152</b>
Ställda säkerheter	2 000	2 000	2 000

**KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET**

	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	Jan-dec 2012
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat	41 708	400 559	428 825
Avskrivningar	595	766	1 510
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-134	76	308
Realiserade valutaterminer	447	667	2 818
Betald skatt	-1 129	-41 273	-105 690
Erhållen och betald ränta	3 131	4 361	9 120
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	44 618	365 156	336 891
Förändringar i rörelsekapital	6 371	-9 092	-13 512
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<b>50 989</b>	356 064	323 379
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<b>-4 321</b>	-7 250	-11 123
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<b>-172 710</b>	-102 449	-102 373
Periodens kassaflöde	<b>-126 042</b>	246 365	209 883
Likvida medel vid periodens början	371 448	161 865	161 865
Kursdifferens på likvida medel	134	-176	-300
Likvida medel vid periodens slut	<b>245 540</b>	408 054	371 448

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	Jan-dec 2012
Vid årets början	349 660	212 756	212 756
Utdelning	-172 710	-103 626	-103 626
Teckningsoptionsprogram	-	1 177	1 253
Periodens resultat	28 396	297 058	239 277
<b>Vid periodens slut</b>	<b>205 346</b>	407 365	349 660

## 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 äger 50% av TwoPac AB och redovisar det som ett koncernföretag. BioGaia har per den 1 juli 2013 förvärvat resterande 50% i TwoPac AB och äger därefter 100%.

### Följande transaktioner har skett med BioGaia Japan

	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	Jan-dec 2012
Ränteintäkter	770	1 278	2 386
Lämnat lån	-4 076	-1 670	-1 670
Försäljning av varor	1 627	1 865	4 518

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

### Följande transaktioner har skett med TwoPac AB (inkl dotterbolag)

	Jan-juni 2013	Jan-juni 2012	Jan-dec 2012
Ränteintäkter	301	310	643
Lämnat Lån	-	-5 000	-8 000
Köp av varor	-20 969	-15 415	-29 314

Med övriga närstående bolag har inga väsentliga transaktioner skett.

### Utgående balans vid periodens slut var följande:

	30-jun 2013	30-jun 2012	31-dec 2012
Långfristiga fordringar TwoPac AB (inkl dotterbolag)	23 491	20 491	23 491
<b>Kortfristiga mellanhavande med närstående</b>			
Kortfristiga fordringar TwoPac AB	167	162	164
Kortfristiga skulder TwoPac AB	-5 972	-2 212	-1 972
	<b>-5 805</b>	<b>-2 050</b>	<b>-1 808</b>

Annwall & Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 1 259 332 B-aktier vilket motsvarar 11,6 % av kapitalet och 36,2% av rösterna. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall, vd respektive styrelseledamot i moderbolaget. Den enda transaktion som skett under 2013 är utdelning med 10 kronor per aktie. Inga övriga transaktioner har ägt rum mellan BioGaia och Annwall & Rothschild Investment AB under perioden.



<b>NYCKELTAL KONCERNEN 1)</b>	<b>Jan-juni 2013</b>	Jan-juni 2012	Jan-juni 2012 exkl eng.intäkt
Omsättning, tkr	<b>163 485</b>	510 035	154 031
Rörelseresultat, tkr	<b>44 084</b>	401 475	45 471
Vinst efter skatt, tkr	<b>34 534</b>	299 906	37 531
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	<b>8%</b>	91%	18%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	<b>12%</b>	124%	27%
Sysselsatt kapital (tkr)	<b>342 709</b>	428 157	165 782
Antal aktier (tusental)	<b>17 271</b>	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	<b>17 271</b>	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	<b>87</b>	83	83
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	<b>17 271</b>	17 271	17 271
Vinst per aktie (kr)	<b>1,85</b>	17,27	2,08
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	<b>1,85</b>	17,27	2,08
Eget kapital per aktie (kr)	<b>18,07</b>	24,65	9,46
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	<b>18,07</b>	24,65	9,46
Soliditet	<b>83%</b>	79%	89%
Rörelsemarginal	<b>27%</b>	79%	30%
Vinstmarginal	<b>28%</b>	80%	34%
Medelantalet anställda	<b>80</b>	67	67

1) Nyckeltalsdefinitionerna överensstämmer med årsredovisningens definitioner.

2) Exklusive engångsintäkt från Nestlé (se ovan under Finansiell utveckling under första halvåret).

## **KALENDER**

23 oktober 2013 Delårsrapport 1 januari – 30 september 2013  
12 februari 2014 Bokslutskommuniké 2013

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

**Stockholm den 22 augusti 2013**

**David Dangoor**  
Styrelseordförande

**Jan Annwall**  
Styrelseledamot

**Stefan Elving**  
Styrelseledamot

**Thomas Flinck**  
Styrelseledamot

**Inger Holmström**  
Styrelseledamot

**Jörgen Thorball**  
Styrelseledamot

**Paula Zeilon**  
Styrelseledamot

**Peter Rothschild**  
Verkställande Direktör

# Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation (delårsrapport)

## **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BioGaia AB (publ), org nr 556380-8723 per den 30 juni 2013 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. 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell information utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing, ISA, och god revisionssed 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 och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 augusti 2013

Grant Thornton Sweden AB

Lena Möllerström Nording  
Auktoriserad revisor

## BioGaia AB

### Företaget

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

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

BioGaia har 84 anställda varav 30 i Stockholm, 23 i Lund, 22 i Eslöv, två i Raleigh, USA, sex i Hiroshima, Japan och en i Shanghai, Kina.

### Affärsmodell

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

Produkterna säljs genom nutritions-, livsmedels-, hälsokost- och läkemedelsföretag i ett 80-tal länder.

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

### Varumärket BioGaia

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

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

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

### Forskning och kliniska studier

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

Studier har utförts på:

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

### RAPPORTERING OM KLINISKA STUDIER

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

#### Senaste pressmeddelande från BioGaia:

2013-08-16	Ny studie visar: <i>Lactobacillus reuteri</i> Prodentis förbättrar behandlingen av patienter med tandlossningssjukdom
2013-08-06	FDA godkänner BioGaias ansökan om klassificering av "orphan drug"
2013-06-18	BioGaia förvärvar återstående 50 procent i TwoPac AB

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

**Telefon: 08 555 293 00, Org. nr 556380-8723 [www.biogaia.se](http://www.biogaia.se)**

**För vidare information:**

**Peter Rothschild vd, BioGaia AB, tel 08-555 293 20**

**Margareta Hagman vice vd, BioGaia AB, tel 08-555 293 04**