

BioGaia AB

Delårsrapport

Januari – juni 2023



Q2 2023

ANDRA KVARTALET 2023

Siffror inom parentes anger motsvarande period föregående år, om inget annat anges.
Nettoomsättningen uppgick till 315,2 (288,1) miljoner kronor, en ökning med 27,1 miljoner kronor, 9 % (exklusive valutaeffekter 2 %). Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 231,7 (232,7) miljoner kronor, en förändring med 0 % (exklusive valutaeffekter en minskning med 7 %).
Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 83,0 (54,2) miljoner kronor, en ökning med 53 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 43 %).
Rörelsekostnaderna uppgick till 131,4 (104,6) miljoner kronor, en ökning med 26,8 miljoner kronor (26 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 25 % till 132,7 (106,0) miljoner kronor.

Rörelseresultatet minskade med 6 % till 95,0 (101,3) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 30 % (35 %).
Justerat rörelseresultat minskade med 6 % till 93,8 (99,9) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 30 % (35 %).
Resultat efter skatt uppgick till 80,5 (78,5) miljoner kronor, en ökning med 3 %.
Resultat per aktie uppgick till 0,80 (0,78) kronor före och efter utspädning.¹⁾
Kassaflödet uppgick till -215,7 (-224,9) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 292,8 (301,3) miljoner kronor.
Likvida medel uppgick den 30 juni 2023 till 1 369,6 (1 356,3 per 30 juni 2022) miljoner kronor.

Väsentliga händelser andra kvartalet 2023

Den 26 april rapporterade BioGaia preliminärt resultat för det första kvartalet 2023.

Den 27 april meddelade BioGaia att företaget lanserar produkten Prenatal Care för blivande mödrar såväl som kvinnor som planerar att bli gravida.

FÖRSTA HALVÅRET 2023

Siffror inom parentes anger motsvarande period föregående år, om inget annat anges.
Nettoomsättningen uppgick till 681,0 (571,9) miljoner kronor, en ökning med 109,1 miljoner kronor, 19 % (exklusive valutaeffekter 11 %).
Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 537,7 (455,2) miljoner kronor, en ökning med 18 % (exklusive valutaeffekter 10 %).
Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 139,6 (115,0) miljoner kronor, en ökning med 21 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 13 %).
Rörelsekostnaderna uppgick till 245,9 (211,6) miljoner kronor, en ökning med 34,4 miljoner kronor (16 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 18 % till 244,8 (208,3) miljoner kronor.

Rörelseresultatet ökade med 24 % till 243,0 (196,6) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 36 % (34 %).
Justerat rörelseresultat ökade med 22 % till 244,2 (199,9) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 36 % (35 %).
Resultat efter skatt uppgick till 196,5 (154,8) miljoner kronor, en ökning med 27 %.
Resultat per aktie uppgick till 1,95 (1,53) kronor före och efter utspädning.¹⁾
Kassaflödet uppgick till -122,0 (-139,1) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 292,8 (301,3) miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter andra kvartalets utgång

Den 5 juli meddelade BioGaia att företagets produkt Protectis ökar SARS-CoV-2 antikroppssvar hos vuxna.

Apr-jun
2023

Rörelse-
marginal
30 %

Förändring
försäljning
9 %
2% exkl.
valuta

Rörelse-
resultat
95
MSEK

Netto-
omsättning
315
MSEK

Jan-jun
2023

Rörelse-
marginal
36 %

Förändring
försäljning
19 %
11% exkl.
valuta

Rörelse-
resultat
243
MSEK

Netto-
omsättning
681
MSEK

	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022
Nettoomsättning, tkr	315 217	288 086
Tillväxt nettoomsättning	9 %	42 %
Rörelseresultat, tkr	95 037	101 303
Rörelsemarginal	30 %	35 %
Resultat efter skatt, tkr	80 547	78 545
Antal aktier, tusental	100 982	100 982
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ^{1) 2)}	0,80	0,78

- 1) Med anledning av aktiespliten 5:1, som genomfördes i maj 2022, har historiska nyckeltal som baseras på antal aktier räknats om.
- 2) Nyckeltal definierat enligt IFRS. För definition av övriga nyckeltal se sidan 16.

Denna information är sådan information som BioGaia AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggöranden den 21 juli 2023, kl 08:00.

BioGaia AB (publ.) delårsrapport 2023

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge delårsrapport för 1 januari – 30 juni 2023.

VD har ordet

BioGaias nettoomsättning för kvartalet ökade med 9 % jämfört med samma kvartal föregående år, och rörelsemarginalen uppgick till 30 %. Försäljningstillväxten för kvartalet var lägre än tidigare kvartal, på grund av normalt förekommande kvartalsfluktuationer i orderingsgången för våra tre regioner. I det här fallet beror det också på när de olika marknadsområdena lättade på pandemirestriktioner och fyllde på lager. I APAC, som fortfarande återhämtar sig efter avskaffandet av covid-restriktioner, ser vi en stark efterfrågan. I EMEA minskade försäljningen, medan Americas fortsätter sin positiva utveckling.

För att få en bättre bild av resultatet bör man titta på det första halvåret. Nettoomsättningen för första halvåret 2023 uppgick till 681 miljoner kronor, en ökning med 19 % jämfört med samma period föregående år. Detta är drivet av en imponerande utveckling i APAC med + 33 %, drivet av Kina efter lättade covid-restriktioner och Sydkorea med framgångsrika online-initiativ. Därtill ska läggas Americas, där våra dotterbolag i USA och Kanada går fortsatt starkt framåt, samt Brasilien med fokus på våra Protectis-produkter. Efter det för EMEA framgångsrika 2022 med en försäljningstillväxt på 52 %, är vår försäljningstillväxt för första halvåret 2023 lägre främst på grund av svaga resultat i Frankrike, Italien och Spanien efter en mycket stark come back förra året efter Covid restriktionerna släppte. Försäljningsutveckling till våra konsumenter fortsätter att vara stark.

Höjdpunkter under kvartalet som är värda att nämnas:

- Våra ansträngningar att öka synligheten och försäljningen av våra produkter på Amazon har gett goda resultat i alla våra sju marknadsområden. Tre stora lokala influencers i Japan synliggjorde vår produkt för munhälsa, BioGaia Prodentis, vilket direkt påverkade vår försäljning via Amazon i Japan positivt. Detta har bidragit till att vi i Japan nu ser att våra väletablerade munhålsprodukter, vars försäljningen tidigare främst gått via tandläkarkliniker, nu även handlas online. Detta får ses som ytterligare ett konkret exempel på styrkan med vår omnikanalstrategi.
- Vi har precis fått IQVIA-data (marknadsdata inom life science) i Finland, och efter bara 18 månaders försäljning direkt på den finska marknaden och nu under eget varumärke har våra BioGaia Protectis-droppar nått 31 % marknadsandel. Detta är resultatet av en stark införsäljningsinsats från vårt lokala team och förtroendet från de

finska farmaceuter som endast rekommenderar probiotika med publicerade kliniska bevis.

- Vi avslutade en studie som undersökte om Protectis ökar SARS-CoV-2-antikroppssvaret hos vuxna. Resultaten tyder på att Protectis kan förbättra det långsiktiga skyddet mot genombrottsinfektioner efter vaccination. Samma typ av antikroppar som ökade av vår probiotika i denna studie har tidigare visat sig vara skyddande mot andra genombrottsinfektioner. Studien publicerades nyligen online i den vetenskapliga tidskriften Gut Microbes.

Detta är det min sista kvartalsrapport innan jag lämnar BioGaia. Jag vill därför passa på att tacka alla mina kollegor för den fantastiska resa vi inledde under 2018, där vi transformerades från ett Business to Business-företag till att också bli ett Business to Consumer-företag. Jag vill också tacka våra aktieägare för deras förtroende i vårt företag. BioGaia har några av de bästa kliniskt bevisade probiotiska produkterna och ett av de starkaste globala varumärkena i branschen, om inte rent av det starkaste. För att inte tala om ett effektivt team av mycket skickliga och motiverade medarbetare. Utöver det har vi flera pågående forskningsprojekt och studier som öppnar nya områden för probiotika. Baserat på dessa interna och externa faktorer är jag helt övertygad om att detta bara är början på BioGaias resa. Jag är stolt över att ha kunnat vara med och bidra till att bättre positionera BioGaia för att fortsätta att öka BioGaias marknadsandel av den probiotiska marknaden.



Isabelle Ducellier
Verkställande direktör och koncernchef BioGaia
21 juli 2023



Telefonkonferens: Investerarare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående delårsrapporten som kommer att hållas idag 21 juli 2023 kl. 09:30 med VD Isabelle Ducellier och CFO Alexander Kotsinas. Mer information om telefonkonferensen finns här <https://financialhearings.com/event/46021>.

Q2 2023

Intäkter

mkr	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Förändring
Barnhälsa	231,7	232,7	0 %
Vuxenhälsa	83,0	54,2	53 %
Övrigt	0,5	1,2	-54 %
Totalt	315,2	288,1	9 %

mkr	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Förändring
EMEA	127,8	129,5	-1 %
APAC	65,5	63,3	3 %
Americas	121,9	95,3	28 %
Totalt	315,2	288,1	9 %

	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Förändring
	537,7	455,2	18 %
	139,6	115,0	21 %
	3,8	1,8	116 %
Totalt	681,0	571,9	19 %

	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Förändring
	271,2	279,9	-3 %
	146,3	110,2	33 %
	263,6	181,9	45 %
Totalt	681,0	571,9	19 %

FÖRSÄLNINGEN ANDRA KVARTALET

Koncernens omsättning uppgick till 315,2 (288,1) miljoner kronor vilket är en ökning med 27,1 miljoner kronor och 9 % (exklusive valutaeffekter 2 %).

I EMEA uppgick försäljningen till 127,8 (129,5) miljoner kronor, en minskning med 1 %, vilket beror på minskad försäljning inom segmentet Barnhälsa medan segmentet Vuxenhälsa ökade. Försäljningen i EMEA minskade främst i Italien, Frankrike och Turkiet. Försäljningen minskade delvis beroende på höga jämförelsesiffror och lageruppbyggnad hos vissa återförsäljare under det fjärde kvartalet 2022.

I APAC uppgick försäljningen till 65,5 (63,3) miljoner kronor, en ökning med 3 %. Segmentet Vuxenhälsa ökade medan Barnhälsa minskade. Försäljningen i kvartalet påverkades negativt av kvartalsvariationer för enskilda order i Kina.

I Americas uppgick försäljningen till 121,9 (95,3) miljoner kronor, en ökning med 28 % vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade framför allt i BioGaia USA, Kanada och Mexiko.

Brygga nettoomsättning andra kvartalet

mkr		Förändring
2022	288,1	
Valuta	20,0	7 %
Organisk tillväxt	7,1	2 %
2023	315,2	9 %

FÖRSÄLNINGEN FÖRSTA HALVÅRET

Koncernens omsättning uppgick till 681,0 (571,9) miljoner kronor vilket är en ökning med 109,1 miljoner kronor och 19 % (exklusive valutaeffekter 11 %).

I EMEA uppgick försäljningen till 271,2 (279,9) miljoner kronor, en minskning med 3 %, vilket beror på minskad försäljning inom segmentet Barnhälsa medan segmentet Vuxenhälsa ökade. Försäljningen i EMEA minskade främst i Italien, Frankrike och Spanien. Försäljningen minskade delvis beroende på höga jämförelsesiffror och lageruppbyggnad hos vissa återförsäljare under det fjärde kvartalet 2022.

I APAC uppgick försäljningen till 146,3 (110,2) miljoner kronor, en ökning med 33 % vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade främst i Kina som ett resultat av avvecklade restriktioner relaterade till pandemin.

I Americas uppgick försäljningen till 263,6 (181,9) miljoner kronor, en ökning med 45 % vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade framför allt i BioGaia USA, Kanada och Brasilien.

Brygga nettoomsättning första halvåret

mkr		Förändring
2022	571,9	
Valuta	47,1	8 %
Organisk tillväxt	62,0	11 %
2023	681,0	19 %

Q2 2023

Barnhälsa



Segmentet Barnhälsa står för omkring 80 % av BioGaia:s totala försäljning. BioGaia Protectis droppar är fortfarande den mest sålda produkten och säljs i över 100 länder. Andra viktiga produkter inom segmentet Barnhälsa är Protectis tabletter, vätskeersättning samt kultur som ingrediens i licenstillverkares produkter.

mkr	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Förändring
Barnhälsa	231,7	232,7	0 %

Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Förändring
537,7	455,2	18 %

FÖRSÄLJNINGEN ANDRA KVARTALET

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 231,7 (232,7) miljoner kronor, en förändring med 0 % (exklusive valutaeffekter en minskning med 7 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen minskade i EMEA och APAC, främst i Italien, Frankrike och i Kina. Försäljningen ökade Americas, främst i Mexiko och Kanada.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i samtliga regioner. Försäljningen ökade främst i Kanada och Sydafrika.

FÖRSÄLJNINGEN FÖRSTA HALVÅRET

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 537,7 (455,2) miljoner kronor, en ökning med 18 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 10 %). Den senaste 12-månadersperioden ökade försäljning med 29 %.

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Americas, främst i USA och Kanada, men också i APAC främst i Kina. Försäljningen minskade något i EMEA, främst i Italien.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Americas och APAC men minskade något i EMEA. Försäljningen ökade främst i Brasilien och Kanada.

Q2 2023

Vuxenhälsa



Segment Vuxenhälsa står för omkring 20 % av BioGaias totala försäljning. Försäljningen består främst av BioGaia Protectis, BioGaia Gastrus, BioGaia Prodentis, BioGaia Osortis, kultur som ingrediens i en licenstillverkares mejeriprodukter och Nutraceutics egna produkter.

mkr	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Förändring
Vuxenhälsa	83,0	54,2	53 %

	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Förändring
	139,6	115,0	21 %

FÖRSÄLJNINGEN ANDRA KVARTALET

Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 83,0 (54,2) miljoner kronor, en ökning med 53 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 43 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och APAC, främst i Sydafrika och Hongkong.

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i **samtliga regioner, främst i USA och Kina.**

Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC och Americas, främst i Japan och USA.

FÖRSÄLJNINGEN FÖRSTA HALVÅRET

Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 139,6 (115,0) miljoner kronor, en ökning med 21 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 13 %). Den senaste 12-månadersperioden ökade försäljning med 20 %.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och APAC, främst i Sydafrika och Hongkong.

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i **samtliga regioner, främst i USA och Kina.**

Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC och Americas, främst i Japan och USA.

Q2 2023

Resultat

Andra kvartalet

Bruttomarginalen

Den totala bruttomarginalen uppgick till 72 % (71 %). Bruttomarginalen är fortsatt negativt påverkad av ökande inköpspriser. BioGaia har för avsikt att fortsätta höja priserna löpande för att kompensera för ökade kostnader för att försvara bruttomarginalen.

Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 74 % (73 %) och för segmentet Vuxenhälsa 67 % (63 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 131,4 (104,6) miljoner kronor, en ökning med 26,8 miljoner kronor (26 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 25 % till 132,7 (106,0) miljoner kronor. Jämförelsestörande poster i kvartalet inkluderar framför allt kostnader relaterade till avveckling av hyreslokal i Lund.

Försäljningskostnaderna uppgick till 89,7 (83,2) miljoner kronor, en ökning med 8 %, framför allt beroende på ökade kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 38,8 (27,9) miljoner kronor, en ökning med 39 %. Ökningen av forsknings- och utvecklingskostnader är framför allt hänförlig till högre studiekostnader under perioden.

Administrationskostnaderna uppgick till 11,4 (7,8) miljoner kronor, en ökning med 47 %. Ökningen av administrationskostnader är framför allt hänförlig till kostnader relaterade till avveckling av hyreslokal i Lund.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till -8,5 (-14,2) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 95,0 (101,3) miljoner kronor, en minskning med 6 %. Rörelsemarginalen uppgick till 30 % (35 %).

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 93,8 (99,9) miljoner kronor, en minskning med 6 %. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 30 % (35 %).

Finansnettot uppgick till 7,0 (-2,3) miljoner kronor. Ökningen förklaras av högre ränteintäkter.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 80,5 (78,5) miljoner kronor en ökning med 3 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 21 % (21 %).

Resultat per aktie uppgick till 0,80 (0,78) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Första halvåret

Bruttomarginalen

Den totala bruttomarginalen uppgick till 72 % (71 %). Bruttomarginalen är fortsatt negativt påverkad av ökande inköpspriser. BioGaia har för avsikt att fortsätta höja priserna löpande för att kompensera för ökade kostnader för att försvara bruttomarginalen.

Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 74 % (73 %) och för segmentet Vuxenhälsa 65 % (65 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 245,9 (211,6) miljoner kronor, en ökning med 34,4 miljoner kronor (16 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 18 % till 244,8 (208,3) miljoner kronor. Jämförelsestörande poster i kvartalet inkluderar framför allt omstruktureringskostnader för personal samt kostnader relaterade till avveckling av hyreslokal i Lund.

Försäljningskostnaderna uppgick till 177,8 (155,3) miljoner kronor, en ökning med 15 %, framför allt beroende på ökade kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 57,5 (52,8) miljoner kronor, en ökning med 9 %. Ökningen av forsknings- och utvecklingskostnader är framför allt hänförlig till högre studiekostnader under perioden.

Administrationskostnaderna uppgick till 21,1 (18,8) miljoner kronor, en ökning med 12 %. Ökningen av administrationskostnader är framför allt hänförlig till kostnader relaterade till avveckling av hyreslokal i Lund.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till -10,5 (-15,3) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 243,0 (196,6) miljoner kronor, en ökning med 24 %. Rörelsemarginalen uppgick till 36 % (34 %).

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 244,2 (199,9) miljoner kronor, en ökning med 22 %. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 36 % (35 %).

Finansnettot uppgick till 9,6 (-0,2) miljoner kronor. Ökningen förklaras av högre ränteintäkter.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 196,5 (154,8) miljoner kronor en ökning med 27 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 22 % (21 %).

Resultat per aktie uppgick till 1,95 (1,53) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 517,6 (501,4) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 217,7 (188,9) miljoner kronor. Moderbolagets finansiella utveckling stämmer i allt väsentligt överens med koncernens.

Q2 2023

Balansräkning och kassaflöde

Balansräkningen 30 juni 2023

Totala tillgångar uppgick den 30 juni 2023 till 2 157,1 (2 082,7) miljoner kronor.

Goodwill från förvärvet av Nutraceutics har valutaomräknats och avskrivning görs för övriga övervärden identifierade i förvärvet. Den finansiella skulden för tilläggsköpeskillingen har värdejusterats. För mer information se not 4. I jämförelse med föregående år har kundfordringar, leverantörsskulder och varulager ökat.

Likvida medel uppgick den 30 juni 2023 till 1 369,6 (1 488,4 per 31 december 2022) miljoner kronor.

Kassaflödet andra kvartalet

Kassaflödet uppgick till -215,7 (-224,9) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 292,8 (301,3) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 104,6 (87,3) miljoner kronor. Ökningen av kassaflödet i rörelsen jämfört med samma period föregående år beror på ökade ränteintäkter och en större positiv effekt från förändring av rörelsekapital. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 24,5 (8,8) miljoner kronor. Ökningen är i huvudsak hänförlig till investeringar i produktionskapacitet i BioGaia Production.

Kassaflödet första halvåret

Kassaflödet uppgick till -122,0 (-139,1) miljoner kronor. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 203,0 (180,4) miljoner kronor. Ökningen av kassaflödet i rörelsen jämfört med samma period föregående år beror framförallt på ett förbättrat rörelseresultat trots en negativ förändring av rörelsekapitalet. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 25,8 (13,9) miljoner kronor.

Övriga upplysningar

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick den 30 juni 2023 till 215 (195 per 30 juni 2022) personer.

Bolaget har ett incitamentsprogram för samtliga anställda baserat dels på bolagets försäljning samt resultat, och dels på kvalitativa mål. Den maximala bonusen uppgår till 12 % av årslönen. Utöver detta program har BioGaia även implementerat ett teckningsoptionsprogram som beslutades av årsstämman 2021.

Framtidsutsikter

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

Det långsiktiga finansiella målet är en rörelsemarginal (rörelseresultat i förhållande till omsättning) på minst 34 % under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling, varumärkesförstärkande åtgärder och försäljningsorganisation. Utdelningspolicyn anger att utdelning till aktieägarna ska uppgå till 50 % av vinsten efter skatt i koncernen exklusive poster av engångskaraktär.

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer; koncernen och moderbolaget

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i

förvaltningsberättelsen på sidorna 92 och 93 samt i not 27 och 28 i årsredovisningen för 2022. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 30 juni 2023.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i BioGaia Probiotics Canada Inc, BioGaia UK Ltd, BioGaia Finland Oy, BioGaia Invest AB, MetaboGen AB, BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc, BioGaia Production AB, CapAble AB samt i Tripac AB. Moderbolaget äger också 96 % av aktierna i BioGaia Pharma AB och 80 % av aktierna i Nutraceutics Inc.

Annwall & Rothschild Investment AB äger 3 703 340 A-aktier och 500 000 B-aktier vilket motsvarar 4,2 % av kapitalet och 27,9 % av rösterna i BioGaia AB. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall. Peter Rothschild är styrelseordförande i BioGaia AB och erhåller styrelsearvode på 730 000 kronor per år. Peter Rothschild har under kvartalet erhållit ytterligare arvode, för betydande arbetsuppgifter utöver styrelseuppdraget, på 150 000 kronor i enlighet med årsstämmans och styrelsens beslut.

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2023

Lanseringar under andra kvartalet 2023

Distributör	Land	Produkt
Minapharm	Egypten	BioGaia Protectis droppar
Abbott	Colombia	BioGaia Protectis tabletter med vitamin D
Agefinsa	Guatemala/El Salvador/Honduras	BioGaia Protectis droppar med vitamin D
Abbott	Paraguay	BioGaia Gastrus

BioGaia rapporterar preliminärt resultat. Den 26 april rapporterade BioGaia preliminärt resultat för det första kvartalet 2023.

BioGaia lanserar kosttillskott för kvinnor före och under graviditeten. Den 27 april meddelade BioGaia att företaget lanserar produkten Prenatal Care, ett probiotiskt kosttillskott för blivande mödrar såväl som kvinnor som planerar att bli gravida.

Väsentliga händelser efter det andra kvartalet 2023

BioGaias produkt Protectis ökar SARS-CoV-2 antikroppssvar hos vuxna. Den 5 juli rapporterade BioGaia att en randomiserad, trippel-blindad, placebo-kontrollerad studie med Protectis visade sig öka SARS-CoV-2 antikroppstitrar hos friska frivilliga efter 28 dagar eller mer efter vaccination. Det tyder på att tillskott av probiotika kan förbättra det långsiktiga skyddet mot genombrottsinfektioner.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 delårsrapportering och Årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 delårsrapportering lämnas såväl i noter som i annan plats i delårsrapporten. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättande av den senaste årsredovisningen. Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2, Redovisning för

Q2 2023

juridiska personer, samt Årsredovisningslagen och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Nya redovisningsprinciper

Företagsledningens bedömning är att nya och ändrade standarder och tolkningar som har trätt i kraft under 2023 inte har haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Företagsledningens bedömning är att nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte har trätt i kraft inte kommer att få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter för den period de tillämpas för första gången.

Q2 2023

Rapport över totalresultat i sammandrag - koncernen

(Belopp i tkr)	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022	Jul 2022-jun 2023	Jul 2021- jun 2022
Nettoomsättning (not 1)	315 217	288 086	681 038	571 941	1 103 957	1 213 054	951 945
Kostnad för sålda varor	-88 779	-82 138	-192 088	-163 785	-302 028	-330 331	-256 889
Bruttoresultat	226 438	205 948	488 950	408 156	801 929	882 723	695 056
Försäljningskostnader	-89 677	-83 222	-177 791	-155 257	-320 798	-343 332	-260 418
Administrationskostnader	-11 368	-7 757	-21 141	-18 820	-39 818	-42 139	-37 988
Forsknings- och utvecklingskostnader	-38 816	-27 913	-57 500	-52 817	-106 805	-111 488	-103 014
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	8 460	14 247	10 517	15 336	26 951	22 132	23 232
Rörelseresultat	95 037	101 303	243 035	196 598	361 459	407 896	316 868
Finansiella intäkter	7 173	1 077	9 931	4 846	91 540	96 625	4 890
Finansiella kostnader	-150	-3 384	-345	-5 081	-5 386	-650	-5 819
Resultat före skatt	102 060	98 996	252 621	196 363	447 613	503 871	315 939
Skatt	-21 513	-20 451	-56 129	-41 521	-73 840	-88 448	-69 977
Periodens resultat	80 547	78 545	196 492	154 842	373 773	415 423	245 962
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	13 640	15 671	12 561	18 859	25 722	19 424	20 568
Periodens totalresultat	94 187	94 216	209 053	173 701	399 495	434 847	266 530
Periodens resultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	80 547	78 545	196 492	154 842	373 773	415 423	245 962
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-
	80 547	78 545	196 492	154 842	373 773	415 423	245 962
Periodens totalresultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	94 187	94 216	209 053	173 701	399 495	434 847	266 530
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-
	94 187	94 216	209 053	173 701	399 495	434 847	266 530
Resultat per aktie							
Resultat per aktie före utspädning, (kr) *)	0,80	0,78	1,95	1,53	3,70	4,11	2,44
Resultat per aktie efter utspädning, (kr) *)	0,80	0,78	1,95	1,53	3,70	4,11	2,44
Antal aktier (tusental)	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, (tusental) *)	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, (tusental) *)	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982

*) Med anledning av aktiespliten 5:1, som genomfördes i maj 2022, har historiska nyckeltal som baseras på antal aktier räknats om.

Q2 2023

Balansräkning koncernen

Sammandrag (belopp i tkr)	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt	46 154	46 968	46 075
Goodwill	178 059	168 014	171 517
Nyttjanderättstillgångar	14 942	17 126	13 557
Materiella anläggningstillgångar	163 149	147 111	144 168
Finansiella anläggningstillgångar	28 013	25 793	25 793
Uppskjuten skattefordran	7 982	16 031	15 325
Depositioner	52	49	50
Summa anläggningstillgångar	438 351	421 092	416 485
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	349 159	305 261	309 115
Likvida medel	1 369 566	1 356 344	1 488 366
Summa omsättningstillgångar	1 718 725	1 661 605	1 797 481
Totala tillgångar	2 157 076	2 082 697	2 213 966
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 883 805	1 746 629	1 972 416
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	2
Totalt eget kapital (not 2)	1 883 807	1 746 631	1 972 418
Uppskjuten skatteskuld	13 290	13 344	12 552
Långfristiga skulder	42 215	119 507	64 005
Kortfristiga skulder	217 764	203 215	164 991
Totala skulder och eget kapital	2 157 076	2 082 697	2 213 966

Q2 2023

Kassaflödesanalyser koncernen

Sammandrag (belopp i tkr)	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	95 037	101 303	243 035	196 598	361 459
Avskrivningar	6 449	6 082	12 968	12 131	23 890
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-5 075	-11 494	-5 119	-12 630	-9 103
Betald skatt	-20 534	-18 431	-55 529	-35 943	-54 910
Erhållen och betald ränta	7 023	-3 370	9 585	-5 068	2 248
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	82 900	74 090	204 940	155 088	323 584
Förändringar i rörelsekapital	21 651	13 200	-1 955	25 267	-4 641
Kassaflöde från den löpande verksamheten	104 551	87 290	202 985	180 355	318 943
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-24 528	-8 815	-25 807	-13 896	-17 916
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-26	-	-79	-	-225
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 554	-8 815	-25 886	-13 896	-18 141
Utdelning	-292 849	-301 331	-292 849	-301 331	-301 331
Amortering leasingsskuld	-2 891	-1 999	-5 834	-4 004	-9 143
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-	-	-	-	-2 900
Återköp av teckningsoptioner	-	-	-417	-206	-214
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-295 740	-303 330	-299 100	-305 541	-313 588
Periodens kassaflöde	-215 743	-224 855	-122 001	-139 082	-12 786
Likvida medel vid periodens början	1 580 822	1 571 693	1 488 366	1 484 680	1 484 680
Kursdifferens i likvida medel	4 487	9 506	3 201	10 746	16 472
Likvida medel vid periodens slut	1 369 566	1 356 344	1 369 566	1 356 344	1 488 366

Q2 2023

Not 1 rapportering av segment koncernen

Koncernledningen har analyserat koncernens interna rapportering och fastställt att koncernens verksamhet styrs och utvärderas baserat på följande segment:

- **Segmentet Barnhälsa** (droppar, tabletter, vätskeersättning (ORS) och kultur som ingrediens i en licenstillverkares produkt (till exempel välling och modersmjölsersättning).

- **Segmentet Vuxenhälsa** (tabletter för mag-, mun- och benhälsa, kultur som ingrediens i en licenstillverkares mejeriprodukter, Nutraceutics egna produkter samt royalty avseende produkter inom vuxenhälsa).

- **Segmentet Övrigt** (mindre segment, till exempel intäkter från förpackningslösningar).

För ovanstående segment redovisas försäljning och bruttoresultat vilket följs upp regelbundet av verkställande direktören (som anses vara högste verkställande beslutsfattare) tillsammans med ledningen. Ingen uppföljning sker avseende företagets totala tillgångar mot segmentens tillgångar.

(Belopp i tkr)	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022	Jul 2022- jun 2023	Jul 2021- jun 2022
Intäkter per segment							
Barnhälsa	231 723	232 715	537 680	455 235	868 355	950 801	736 174
Vuxenhälsa	82 953	54 198	139 566	114 954	230 205	254 816	212 203
Övrigt	542	1 173	3 793	1 752	5 398	7 438	3 568
Totalt	315 217	288 086	681 038	571 941	1 103 957	1 213 054	951 945
Bruttoresultat per segment							
Barnhälsa	170 810	170 505	395 212	332 341	643 607	706 477	549 096
Vuxenhälsa	55 238	34 411	90 773	74 203	153 298	169 869	142 587
Övrigt	390	1 033	2 964	1 612	5 025	6 378	3 374
Totalt	226 438	205 948	488 950	408 156	801 929	882 724	695 056
Försäljnings-, administrations-, forsknings- och utv.kostn	-139 861	-118 892	-256 432	-226 894	-467 421	-496 959	-401 420
Övriga rörelsekostnader/intäkter	8 460	14 247	10 517	15 336	26 951	22 132	23 242
Rörelseresultat	95 036	101 303	243 034	196 598	361 459	407 896	316 868
Finansnetto	7 023	-2 307	9 586	-235	86 154	95 975	-929
Resultat före skatt	102 059	98 996	252 620	196 363	447 613	503 871	315 939
Försäljning per geografisk marknad							
APAC							
Barnhälsa	28 989	38 442	80 121	55 785	118 684	143 020	110 287
Vuxenhälsa	36 742	23 923	64 080	52 937	100 226	111 369	114 523
Övrigt	-242	947	2 057	1 454	4 074	4 676	2 664
Totalt APAC	65 489	63 312	146 258	110 176	222 983	259 065	227 474
EMEA							
Barnhälsa	104 944	114 274	237 696	249 664	450 159	438 191	397 078
Vuxenhälsa	22 454	15 055	32 597	30 031	60 190	62 755	54 033
Övrigt	446	181	880	216	1 126	1 790	725
Totalt EMEA	127 844	129 510	271 173	279 911	511 475	502 736	451 836
Americas							
Barnhälsa	97 790	79 998	219 863	149 785	299 512	369 590	228 808
Vuxenhälsa	23 757	15 220	42 889	31 986	69 788	80 692	43 647
Övrigt	338	46	856	83	198	971	180
Totalt Americas	121 885	95 264	263 607	181 854	369 499	451 253	272 635
Total	315 217	288 086	681 038	571 941	1 103 957	1 213 054	951 945

Q2 2023

Tidpunkt för redovisning	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning)	2023	2022	2023	2022	2022
Barnhälsa	231 723	232 714	537 680	454 382	867 503
Vuxenhälsa	80 507	44 350	135 269	102 250	213 360
Övrigt	173	1 024	3 060	1 611	4 488
Totalt	312 402	278 088	676 008	558 243	1 085 352
Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty)					
Barnhälsa	-	-	-	852	852
Vuxenhälsa	2 446	9 848	4 297	12 704	16 844
Övrigt	369	150	733	142	909
Totalt	2 815	9 998	5 030	13 698	18 606
Total	315 217	288 086	681 038	571 941	1 103 957

Not 2 Förändring eget kapital koncernen i sammandrag

(Belopp i tkr)	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Vid periodens början	1 972 418	1 877 367	1 877 367
Nyemission och återköp av teckningsoptioner	-417	-206	-214
Utdelning	-292 849	-301 331	-301 331
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-4 400	-2 900	-2 900
Periodens totalresultat	209 053	173 701	399 495
Vid periodens slut	1 883 807	1 746 631	1 972 418

Not 3 Största aktieägare per 30 juni 2023 (källa: Monitor)

	A-aktier	B-aktier	Aktiekapital	Antal röster	Kapital	Röster
1 Annwall & Rothschild Investments AB	3 703 340	500 000	840 668	37 533 400	4,2 %	27,9 %
2 EQT		11 164 630	2 232 926	11 164 630	11,1 %	8,3 %
3 Fjärde AP-fonden		7 750 182	1 550 036	7 750 182	7,7 %	5,8 %
4 Premier Miton Investors		5 048 743	1 009 749	5 048 743	5,0 %	3,8 %
5 TIN Fonder		3 000 000	600 000	3 000 000	3,0 %	2,2 %
6 Cargill Inc		3 000 000	600 000	3 000 000	3,0 %	2,2 %
7 Handelsbanken Fonder		2 636 335	527 267	2 636 335	2,6 %	2,0 %
8 AMF Pension & Fonder		2 395 985	479 197	2 395 985	2,4 %	1,8 %
9 Tredje AP-fonden		2 037 716	407 543	2 037 716	2,0 %	1,5 %
10 Juno Investment Partners		1 977 135	395 427	1 977 135	2,0 %	1,5 %
Övriga aktieägare		57 768 244	11 553 649	57 768 244	57,2 %	43,0 %
Total	3 703 340	97 278 970	20 196 462	134 312 370	100 %	100 %

Q2 2023

Not 4 Verkligt värde

Finansiella skulder

BioGaia har en finansiell skuld avseende tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv som värderas till verkligt värde via resultatet. Tilläggsköpeskillningen är hänförlig till förvärvet av Nutraceutics och är baserad på försäljningen i Nutraceutics 2026 eller 2027. Beloppet som regleras i april 2027 eller 2028 kan även justeras om den överenskomna budgeten för marknadsföringskostnader överskrider.

Under andra kvartalet 2023 har omvärdering skett och BioGaias bästa bedömning av verkligt värde av den finansiella skulden avseende tilläggsköpeskillningen per 30 juni 2023 uppgår till 37,0 miljoner kronor. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentliga indata baseras på icke observerbara data. Värdering har skett baserat på förväntade framtida kassaflöden diskonterade med en marknadsmässig ränta. Värdejusteringen redovisas som en finansiell kostnad med 1,9 miljoner kronor under första halvåret. Diskonteringsräntan (WACC) uppgick till 11,14 % (11,21 % per 31 december 2022).

(Belopp i tkr)	Jan-jun 2023	Jan-dec 2022
Vid periodens början	33 627	100 591
Värdejustering	1 948	- 80 013
Omräkningsdifferens	1 393	13 049
Vid periodens slut	36 968	33 627

Finansiella tillgångar

BioGaia äger aktier i bolagen Boneprox AB och Skinome AB genom BioGaia Invest. Dessa finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultatet. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentliga indata baseras på icke observerbara data.

Verkligt värde för övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder uppskattas vara lika med bokförda värden (upplupna anskaffningsvärden) på grund av de korta löptiderna.

Q2 2023

Nyckeltal koncernen

	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Nettoomsättning, tkr	681 038	571 941	1 103 957
Tillväxt av nettoomsättning	19 %	41 %	41 %
Rörelseresultat, tkr	243 035	196 598	361 459
Justerat rörelseresultat, tkr	244 179	199 867	366 526
Resultat efter skatt, tkr	196 492	154 842	373 773
Avkastning på eget kapital	10 %	9 %	19 %
Avkastning på sysselsatt kapital	13 %	11 %	23 %
Sysselsatt kapital, tkr	1 897 097	1 759 975	1 984 779
Antal aktier, tusental	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ¹⁾	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ¹⁾	100 982	100 982	100 982
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	1,95	1,53	3,70
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	1,95	1,53	3,70
Eget kapital per aktie, kr	18,65	17,30	19,53
Soliditet	87 %	84 %	89 %
Rörelsemarginal	36 %	34 %	33 %
Justerad rörelsemarginal	36 %	35 %	33 %
Vinstmarginal	37 %	34 %	41 %
Medelantalet anställda	213	184	203

¹⁾ Nyckeltal definierat enligt IFRS.

För en sammanställning av definitioner av de nyckeltal som redovisas i koncernens finansiella rapportering se BioGaias årsredovisning för 2022 sidan 121. BioGaia redovisar i denna rapport uppgifter som företagsledningen använder för att bedöma koncernens utveckling. Vissa av de nyckeltal som presenteras är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till intressenter och bolagets ledning då de bidrar till utvärderingen av relevanta trender och bolagets prestation. Eftersom

inte alla företag beräknar nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa nyckeltal ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" tillämpas vilket innebär utökade upplysningskrav avseende nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. Nedan görs en avstämning av de nyckeltal som BioGaia bedömer relevanta enligt dessa riktlinjer.

Q2 2023

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital	Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.	Avkastning på eget kapital används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före finansnetto plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.	Avkastningen på sysselsatt kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket kapital som används.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Bruttomarginal används för att mäta lönsamhet.
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier.	Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.
Genomsnittligt antal aktier	Tidsvägt antal utestående aktier under året med beaktande av fondemissionselement.	Används för att beräkna eget kapital och resultat per aktie.
Justerad rörelsemarginal	Justerad rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster.	Det justerade måttet ger utökad förståelse för verksamhetens resultat.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat (resultat före finansiella poster och skatt) exklusive jämförelsestörande poster.	Det justerade måttet ger utökad förståelse för verksamhetens resultat.
Jämförelsestörande poster	Kostnader i samband med omstruktureringar, nedskrivningar, förändringar i avsättningar för aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram samt andra poster med karaktären att de påverkar jämförbarhet.	Särredovisning av poster som stör jämförbarhet mellan olika perioder ger en ökad förståelse för företagets finansiella resultat.
Resultat per aktie	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier (definition enligt IFRS).	Resultat per aktie mäter hur mycket av nettoresultatet som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelsens resultat i förhållande till omsättning.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk uttryckt som hur stor del av de totala tillgångarna som finansierats av ägarna. Visar företagets stabilitet och förmåga att motstå förluster.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder och leasingskulder.	Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.
Tillväxt	Periodens omsättning minus omsättningen i motsvarande period föregående år i förhållande till föregående års periods omsättning. Uppdelning sker i valuta, organisk tillväxt och förvärv.	Visar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i förhållande till omsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamhet oavsett bolagsskattesats.

Q2 2023

Nyckeltal

	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Avkastning på eget kapital, tkr			
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	196 492	154 842	373 773
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 883 805	1 746 629	1 972 416
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B)	1 928 111	1 811 997	1 924 891
Avkastning på eget kapital (A/B)	10 %	9 %	19 %
Avkastning på sysselsatt kapital			
Rörelseresultat	243 035	196 598	361 459
Finansiella intäkter	9 931	4 846	91 540
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A)	252 966	201 444	452 999
Totala tillgångar	2 157 076	2 082 697	2 213 966
Icke räntebärande skulder	-259 979	-322 722	-229 187
Sysselsatt kapital	1 897 097	1 759 975	1 984 779
Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)	1 940 938	1 825 791	1 938 193
Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)	13 %	11 %	23 %

Nyckeltal

(Belopp i tkr)	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Soliditet			
Eget kapital (A)	1 883 807	1 746 631	1 972 418
Totalt kapital (B)	2 157 076	2 082 697	2 213 966
Soliditet (A/B)	87 %	84 %	89 %
Rörelsemarginal			
Rörelseresultat (A)	243 035	196 598	361 459
Nettoomsättning (B)	681 038	571 941	1 103 957
Rörelsemarginal (A/B)	36 %	34 %	33 %
Vinstmarginal			
Resultat före skatt (A)	252 621	196 363	447 613
Nettoomsättning (B)	681 038	571 941	1 103 957
Vinstmarginal (A/B)	37 %	34 %	41 %
Eget kapital per aktie			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	1 883 805	1 746 629	1 972 416
Genomsnittligt antal aktier (B)	100 982	100 982	100 982
Eget kapital per aktie (A/B)	18,65	17,30	19,53

Förändring av försäljning per segment (inklusive och exklusive valutaeffekter)

(Belopp i tkr)	Barnhälsa		Vuxen- hälsa		Övrigt		Totalt	
	Apr-jun 2023	Jan-jun 2023	Apr-jun 2023	Jan-jun 2023	Apr-jun 2023	Jan-jun 2023	Apr-jun 2023	Jan-jun 2023
Beskrivning								
A Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs	232 715	455 235	54 198	114 954	1 173	1 752	288 086	571 941
B Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs	231 723	537 680	82 953	139 566	541	3 792	315 217	681 038
C Redovisad förändring (B-A)	-991	82 446	28 755	24 612	-632	2 039	27 132	109 097
Procentuell förändring (C/A)	0%	18%	53%	21%	-54%	116%	9%	19%
D Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs	216 981	500 030	77 687	130 106	541	3 792	295 210	633 928
E Valutaeffekter (B-D)	14 742	37 650	5 265	9 459	0	0	20 007	47 110
Procentuell förändring (E/A)	6%	8%	10%	8%	0%	0%	7%	8%
F Organisk förändring (C-E)	-15 733	44 795	23 489	15 152	-632	2 039	7 125	61 987
Organisk förändring procent (F/A)	-7%	10%	43%	13%	-54%	116%	2%	11%

Q2 2023

Genomsnittliga väsentliga valutakurser	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
EUR	11,39	10,41	11,25	10,43	10,58
USD	10,47	9,69	10,44	9,51	10,03
JPY	0,0772	0,0769	0,0778	0,0782	0,0771

Balansdagens väsentliga valutakurser	30 jun	30 jun	31 dec
	2023	2022	2022
EUR	11,79	10,68	11,13
USD	10,85	10,22	10,44
JPY	0,0750	0,0751	0,0792

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	Koncernen		
	30 jun	30 jun	31 dec
(Belopp i tkr)	2023	2022	2022
Företagsinteckningar	0	0	0
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Justerat rörelseresultat	Koncernen				
	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
(Belopp i tkr)					
Rörelseresultat	95 037	101 303	243 035	196 598	361 459
Justeringar	-1 258	-1 395	1 144	3 269	5 067
Justerat rörelseresultat	93 779	99 908	244 179	199 867	366 526

Q2 2023

Rapporter över totalresultat i sammandrag – moderbolaget

Resultaträkning moderbolaget

(Belopp i tkr)	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	517 622	501 422	945 327
Kostnad för sålda varor	-215 363	-172 520	-327 060
Bruttoresultat	302 259	328 902	618 267
Försäljningskostnader	-86 130	-88 107	-178 974
Administrationskostnader	-20 032	-17 757	-37 562
Forsknings- och utvecklingskostnader	-49 429	-45 382	-89 792
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	10 528	15 841	27 314
Rörelseresultat	157 196	193 497	339 253
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-27 540
Utdelning	50 000	-	-
Finansnetto	10 467	-4 646	4 321
Resultat före skatt	217 663	188 851	316 034
Skatt	-32 743	-38 155	-67 871
Periodens resultat	184 920	150 696	248 163

Balansräkningar Moderbolaget

Sammandrag (belopp i tkr)	30-jun 2023	30-jun 2022	31-dec 2022
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	2 615	6 452	3 315
Immateriella tillgångar	304	1 118	225
Andelar i koncernföretag	335 575	334 951	328 808
Långfristiga fordringar på dotterbolag	0	10 835	0
Summa anläggningstillgångar	338 494	353 356	332 348
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	262 287	238 843	285 783
Likvida medel	1 145 166	1 141 072	1 280 710
Summa omsättningstillgångar	1 407 452	1 379 915	1 566 493
TOTALA TILLGÅNGAR	1 745 947	1 733 271	1 898 841
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 546 972	1 562 260	1 659 718
Långfristiga skulder	0	2 535	0
Icke räntebärande kortfristiga skulder	198 975	168 476	239 123
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 745 947	1 733 271	1 898 841

Q2 2023

Kassaflödesanalyser moderbolaget

	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
Sammandrag (belopp i tkr)			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	157 196	193 497	339 253
Avskrivningar	700	1 836	3 667
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-7 401	-7 962	-11 999
Betald skatt	-38 991	-29 991	-39 284
Erhållen och betald ränta	10 467	-4 646	4 320
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	121 971	152 734	295 957
Förändringar i rörelsekapital	-12 268	-44 402	-55 573
Kassaflöde från den löpande verksamheten	109 703	108 332	240 384
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-79	-	-225
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-2 424	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-6 767	-3 142	-9 117
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Återbetalning av lån från dotterföretag	-	-	10 835
Erhållen utdelning	50 000	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	43 154	-5 566	1 493
Utdelning	-292 849	-301 331	-301 331
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-	-	-2 900
Återköp av teckningsoptioner	-417	-206	-214
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-293 266	-301 537	-304 445
Periodens kassaflöde	-140 409	-198 771	-62 568
Likvida medel vid periodens början	1 280 710	1 333 570	1 333 570
Kursdifferens i likvida medel	4 865	6 273	9 709
Likvida medel vid periodens slut	1 145 166	1 141 072	1 280 710

Förändring eget kapital moderbolaget i sammandrag

	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jan-dec 2022
(belopp i tkr)			
Vid periodens början	1 659 718	1 716 000	1 716 000
Utdelning	-292 849	-301 331	-301 331
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-4 400	-2 900	-2 900
Nyemission teckningsoptioner	-417	-206	-214
Periodens totalresultat	184 920	150 696	248 163
Vid periodens slut	1 546 972	1 562 260	1 659 718

Q2 2023

Kalender



🕒 08:00 Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2023

Stockholm den 20 juli 2023

Peter Rothschild
Styrelseordförande

David Dangoor
Vice styrelseordförande

Outi Armstrong
Styrelseledamot

Bénédicte Flambard
Styrelseledamot

Barbro Fridén
Styrelseledamot

Anthon Jahreskog
Styrelseledamot

Vesa Koskinen
Styrelseledamot

Vanessa Rothschild
Styrelseledamot

Isabelle Ducellier
Verkställande direktör

Q2 2023

Revisors rapport om översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för BioGaia AB (publ), för perioden 1 januari – 30 juni 2023. 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 revisionsordning 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 20 juli 2023

Deloitte AB

Jenny Holmgren

Auktoriserad revisor

BioGaia AB



Företaget

BioGaia är ett svenskt världsledande probiotikaföretag som legat i frontlinjen inom mikrobiomforskningen i mer än 30 år med en vision om att vara det mest trovärdiga probiotikavarumärket i världen. BioGaia utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter för tarm-, mun- och benhälsa med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Sortimentet är huvudsakligen baserat på olika stammar av mjölksyrabakterien *Limosilactobacillus reuteri* (tidigare *Lactobacillus*).

Moderbolaget BioGaia ABs B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, segmentet för medelstora bolag.

Affärsmodell

BioGaia står på två strategiska ben – försäljning via distributionspartners och direktdistribution till slutkonsument. Affärsmodellen bygger på långsiktiga samarbeten med internationella nätverk inom forskning, tillverkning och distribution.

BioGaias intäkter består huvudsakligen av försäljning till distributörer av droppar, tabletter och kapslar för maghälsa, vätskeersättning, tabletter för munhälsa samt kapslar för benhälsa. Intäkterna består även av försäljning av bakteriekultur för användning i licenstagares produkter (till exempel välling och mejeriprodukter) och till viss del av royaltyintäkter för användning av *L. reuteri* i licenstagares produkter.

Produkterna säljs i över 100 länder genom distributionspartnerskap med nutritions- och läkemedelsföretag och genom direktdistribution. BioGaias direktdistribution sträcker sig till 6 länder (Sverige, Finland, Storbritannien, USA, Kanada och Japan).

BioGaia har patentskydd på användningen av vissa stammar av *L. reuteri* och vissa förpackningslösningar på alla väsentliga marknader. I slutet av 2022 har BioGaia över 600 godkända patent på olika bakteriestammar.

Varumärket BioGaia

År 2006 lanserade BioGaia eget konsumentvarumärke. I dag säljer ett antal av BioGaias distributionspartners färdiga produkter under varumärket BioGaia på flertalet marknader. En viktig del av BioGaias varumärkesstrategi är att öka försäljningsandelen av produkter under varumärket BioGaia. Av produkterna (droppar, tabletter för mag- och munhälsa, vätskeersättning med mera) som såldes under 2022 var 86 % (81 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding.

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 *reuteri*-kultur 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 *L. reuteri* är några av världens mest studerade, i synnerhet när det gäller studier på små barn, med både starka prekliniska och kliniska bevis. Fram till december 2022 har över 250 kliniska studier utförts med BioGaias olika stammar av *L. reuteri*. Dessa studier har inkluderat totalt fler än 21 000 individer i alla åldrar.

BioGaia har under åren genomfört studier inom följande områden:

- Kolik och förstoppning hos spädbarn
- Förebyggande av infektioner hos spädbarn och vuxna
- Funktionell buksmärta hos barn
- Antibiotikaassocierad diarré (AAD)
- Akut diarré
- Gingivit (tandköttsinflammation)
- Parodontit (tandlossning)
- Allmänhälsa
- *Helicobacter pylori*
- Benskörhet
- Autismspektrumtillstånd
- Depression
- Benhälsa
- Urinvägsinfektioner

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