

## BioGaia AB Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2012 (13 sidor)

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

### Perioden 1 januari – 31 mars 2012

- Omsättningen uppgick till 434,3 (69,9) miljoner kronor. I omsättningen ingår licensintäkt på 356 miljoner kronor från Nestlé vilken är att betrakta som engångsintäkt. Exklusive engångsintäkten från Nestlé uppgick omsättningen till 78,3 (69,9) miljoner kronor, en ökning med 8,4 miljoner kronor (12 procent).
- Rörelseresultatet uppgick till 382,1 (23,4) miljoner kronor. Exklusive engångsintäkt uppgick rörelseresultatet till 26,1 (23,4) en förbättring med 2,7 miljoner kronor (12 procent).
- Vinst före skatt uppgick till 384,9 (25,6) miljoner kronor. Exklusive engångsintäkt uppgick vinst före skatt till 28,9 (25,6) miljoner kronor, en förbättring med 3,3 miljoner kronor (13 procent).
- Vinst efter skatt uppgick till 283,2 (18,5) miljoner kronor. Exklusive engångsintäkt uppgick vinst efter skatt till 20,8 (18,5) miljoner kronor, en förbättring med 2,3 miljoner kronor (12 procent).
- Vinst per aktie uppgick till 16,37 (1,04) kronor. Exklusive engångsintäkt uppgick vinst per aktie till 1,18 kronor.
- Periodens totala kassaflöde uppgick till 358,7 (1,9) miljoner kronor. Exklusive engångsbetalning uppgick kassaflödet till 2,7 miljoner kronor. I kassaflödet ingår investeringar på Twopac på cirka 9,0 miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 31 mars 2012 till 529,9 (148,5) miljoner kronor.

### Viktiga händelser under första kvartalet 2012

- Avtal avseende utökat samarbete med Nestlé som bland annat innebär försäljning av licens för 50,8 miljoner EUR varav 40 miljoner EUR (356 miljoner kronor) betalats och redovisats som intäkt under kvartalet.
- Resultat från klinisk studie visar att *Lactobacillus reuteri* Protectis minskar diarré hos barn.
- Styrelsen föreslår årsstämman en ytterligare extra utdelning om två kronor per aktie, det vill säga en total utdelning om 6 kronor per aktie.

### Viktiga händelser efter utgången av första kvartalet 2012

- Avtal avseende försäljning av droppar och tabletter i Taiwan.

”Kvartalet kännetecknas naturligtvis av vårt nya avtal med Nestlé som tecknades i februari. Avtalet är av stor strategisk betydelse för BioGaia och innebär ett fördjupat och utökat samarbete. Avtalet öppnar också en intressant möjlighet för oss att låta Nestlé marknadsföra våra produkter under BioGaia-varumärket i några av de större marknaderna”, säger Peter Rothschild, vd BioGaia.

Välkommen att delta i telefonkonferens angående delårsrapporten som kommer att hållas idag kl 10:00 av vd Peter Rothschild och CFO Margareta Hagman. För att delta i konferensen ring 08-506 857 59.

BioGaia är ett hälsoföretag som utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Produkterna är huvudsakligen baserade på *Lactobacillus reuteri* som har probiotiska, hälsofrämjande, effekter. Moderbolaget BioGaia ABs B-aktie är noterad på Nordiska börsen i Stockholm, listan för medelstora bolag. [www.biogaia.se](http://www.biogaia.se)

BioGaia offentliggör denna information i enlighet med Lag om Värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till offentliggörande den 8 maj 2012 kl 08.00.

## BioGaia AB (publ.)

### **DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 31 MARS 2012**

*Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.*

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB (publ.) får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2012. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 13.

#### **VD HAR ORDET**

Kvartalet kännetecknas naturligtvis av vårt nya avtal med Nestlé som tecknades i februari. Avtalet är av stor strategisk betydelse för BioGaia och innebär ett fördjupat och utökat samarbete. Det kan ske såväl inom modersmjölksområdet som inom andra nutritionsområden. Den köpeskillning vi erhållit som betalning för licensen inom modersmjölksområdet är betydande och tillåter oss att fortsätta utvecklingen av vårt varumärke och av nya intressanta produkter, samtidigt som det tillåter styrelsen att föreslå generösa utdelningar. Avtalet öppnar också en intressant möjlighet för oss att låta Nestlé marknadsföra våra produkter under BioGaia-varumärket i några av de större marknaderna.

Det kliniska program som vi drivit under många år fortsätter att ge oss betydelsefulla resultat. Under perioden har en viktig studie vad gäller diarré hos barn i Indonesien publicerats, med signifikanta resultat för *Lactobacillus reuteri*. En viktig iakttagelse i denna studie, som genomfördes av ett oberoende institut, är att även en annan bakteriestam tillhörande en konkurrent undersöktes. Denna stam gav inget resultat. Detta tydliggör klart att olika bakteriestammar är olika, vilket betyder att studier med en stam inte kan användas för att marknadsföra en annan stam, vilket är ett budskap som vi har fört fram till läkare och andra hälsospecialister under flera år.

Försäljningsökningen under kvartalet blev tolv procent om man bortser från licensintäkter från Nestlé. Att försäljningen av insatsprodukter kommer bli mindre i år på grund av avtalet med Nestlé har vi redan berättat om. Det slog dock inte igenom under första kvartalet. Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade med två procent i kvartalet vilket är lägre än ökningen första kvartalet 2011. Detta beror bland annat på att stora leveranser skedde i slutet av december vilket gjort att några distributörer inte beställt produkter för leverans under kvartalet. Som vi tidigare har poängterat är ett kvartal en kort period och svängningar på grund av att en leverans sker på ena eller andra sidan av kvartalsbrytningen kan uppstå. Därför vill jag betona vikten av att titta på rullande tolv månaders försäljning för att få en bättre bild av verksamheten. För senaste tolv månadersperioden är försäljningsökningen 31 procent.

BioGaias största produkter inom konsumentfärdiga produkter, droppar och tableter, säljs idag i ett femtiotal länder. Dessutom har vi avtal för ytterligare ett tjugotal länder där vi nu arbetar med registreringen av våra produkter. Lansering kommer att ske så snart registreringarna är genomförda. Vi fortsätter att utöka den geografiska spridningen, men av naturliga skäl kan vi inte förvänta oss att ett stort antal länder tillkommer, även om några stora viktiga marknader återstår. Fokus ligger istället på att se över de distributionsavtal vi har och expandera våra distributörers produktportföljer med våra nya produkter. Detta innebär att vi kommer att byta distributörer i ett antal marknader, vilket betyder att vi temporärt förlorar i tillväxttakt under en kortare period när

bytet sker. Byte kommer endast att ske där vi säljer produkter under BioGaia-varumärket vilket betyder att överföringen blir förhållandevis enklare än vad den annars hade blivit. En viss avmattning har redan varit kännbar under kvartalet eftersom förhandlingar pågår om hur distributionsavtal skall avslutas och nya påbörjas. Jag är emellertid övertygad om att de byten vi genomför kommer att öka tillväxttakten i ett antal marknader. Byten har redan skett i Spanien och i Sverige och kommer att ske i ytterligare ett större antal länder under innevarande år, vilket gör att vi kommer att stå ännu bättre rustade för en fortsatt god tillväxt.

#### **FINANSIELL UTVECKLING UNDER FÖRSTA KVARTALET 2012**

##### **Försäljningen**

Koncernens omsättning uppgick till 434,3 (69,9) miljoner kronor. I omsättningen ingår licensintäkt från Nestlé (se nedan) på 356 miljoner kronor vilken är att betrakta som en engångsintäkt. Samtliga utgifter avseende licensen har kostnadsförts löpande. Exklusive engångsintäkter från Nestlé uppgick omsättningen till 78,3 (69,9) miljoner kronor, en ökning med 8,4 miljoner kronor (12 procent) jämfört med motsvarande period föregående år. För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen med 31 procent jämfört med motsvarande tolv månadersperiod föregående år.

Försäljning av konsumentfärdiga produkter ökade med 1,2 miljoner kronor (2 procent) till 54,8 miljoner kronor. Ökningen är mindre än ökningen i första kvartalet 2011 vilket bland annat beror på att stora leveranser skedde i slutet av 2011. Senaste tolv månaders-perioden, vilket eliminerar effekten av att en försäljning sker på ena eller andra sidan av kvartalsgränsen, visar en försäljningsökning på 27 procent inom segmentet. Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade i Asien och USA medan den minskade i Europa och övriga världen under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen i Asien beror framförallt på ökad försäljning i Japan. Minskningen i Europa beror främst på de stora leveranserna i fjärde kvartalet 2011 men också på att förhandlingar om byte av distributör pågår för några länder.

Försäljningen av insatsprodukter ökade med 363,1 miljoner kronor. Exklusive engångsintäkter från Nestlé ökade försäljningen med 7,1 miljoner kronor (45 procent) jämfört med motsvarande period föregående år. Detta beror framförallt på en stor leverans till Nestlé i början av året. Försäljningen av insatsprodukter ökade i Europa men minskade i Asien. Minskningen i Asien beror på att föregående år innefattade intäkt avseende slutlig uppgörelse med Yili i Kina. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen av insatsprodukter (exklusive engångsintäkter från Nestlé) med 40 procent.

I Europa ökade omsättningen med 361,8 miljoner kronor. Exklusive engångsintäkter från Nestlé ökade försäljningen med 5,8 miljoner kronor (11 procent) vilket främst beror på stora leveranser till Nestlé. Slutförsäljningen av Nestlés produkter sker även utanför Europa. För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen i Europa med 27 procent (exklusive engångsintäkt).

I Asien minskade omsättningen med 0,4 miljoner kronor (5 procent). Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade i Asien men på grund av att kvartal 1 2011 innehöll intäkt avseende uppgörelse med Yili i Kina minskade den totala försäljningen i Asien under perioden. För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen i Asien med 46 procent.

Försäljningen i USA och Kanada ökade med 4,1 miljoner kronor (342 procent) jämfört med motsvarande period

föregående år och beror på ökad försäljning av konsumentfärdiga produkter i USA (framförallt på grund av Fleets lansering av jordgubbstabletter) och ökad försäljning i Kanada. För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen i USA och Kanada med 104 procent.

Försäljningen i övriga världen minskade med 1,0 miljoner kronor (17 procent) jämfört med motsvarande period föregående år vilket endast beror på tillfälliga ojämnheter i leveranser. För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen i övriga världen med 11 procent.

Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 45 (40) procent under varumärket BioGaia (inklusive så kallad co-branding 50 (48) procent.)

### **Bruttoresultatet**

Bruttoresultatet uppgick till 411,5 (48,5) miljoner kronor. Exklusive engångsintäkten från Nestlé uppgick bruttoresultatet till 55,5 (48,5) miljoner kronor vilket är en förbättring med 7,0 miljoner kronor (14 procent) jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen (exklusive engångsintäkt) ökade från 69 till 71 procent. Detta beror delvis på ökad försäljning i Japan, där marginalerna är högre.

### **Rörelsekostnader**

Försäljningskostnaderna uppgick till 17,7 (14,1) miljoner kronor vilket utgör 23 (20) procent av omsättningen (exklusive engångsintäkt). Ökningen på 3,6 miljoner kronor (26 procent) beror främst på ökade personalkostnader och marknadsföringsinsatser samt på ökade kostnader i Japan, delvis beroende på valutaförändringar. För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningskostnaderna med 14 procent.

Administrationskostnaderna uppgick till 3,2 (2,8) miljoner kronor vilket utgör 4 (4) procent av omsättningen (exklusive engångsintäkt). Ökningen på 0,4 miljoner kronor (14 procent) beror främst på ökade personalkostnader. För senaste tolv månadersperioden ökade administrationskostnaderna med 33 procent vilket främst beror på att TwoPac konsolideras från och med 1 januari 2011.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 8,4 (8,0) miljoner kronor vilket utgör 11 (11) procent av omsättningen (exklusive engångsintäkt). 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. För senaste tolv månadersperioden ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 17 procent.

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

### **Rörelseresultatet**

Rörelseresultatet uppgick till 382,1 (23,4) miljoner kronor. Exklusive engångsintäkt från Nestlé uppgick rörelseresultatet till 26,1 miljoner kronor vilket är 2,7 miljoner (12 procent) bättre än motsvarande period föregående år.

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

Vinst före skatt uppgick till 384,9 (25,6) miljoner kronor. Exklusive engångsintäkt uppgick vinst före skatt till 28,9 miljoner kronor vilket är 3,4 miljoner kronor (13 procent) bättre än motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en kursvinst på 1,4 (1,7) miljoner kronor avseende valutaterminer i euro. Bolaget har per 31 mars 2012 utestående valutaterminer på 11,6 miljoner euro till en genomsnittskurs på 9,25 kronor. Valutaterminer uppgående till 6,4 miljoner euro förfaller under 2012, 4,8 miljoner 2013 och resterande 0,3 miljoner 2014. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodagar. Är euro-kursen på förfalldagen lägre/högre än kursen den 31 mars 2012 (8,85) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas i framtiden.

### **Vinst efter skatt**

Vinst efter skatt uppgick till 283,2 (18,5) miljoner kronor. Exklusive engångsintäkt från Nestlé uppgick vinst efter skatt till 20,8 vilket är 2,3 miljoner kronor (12 procent) bättre än motsvarande period föregående år. Skattesatsen för koncernen (exklusive engångsintäkt) uppgick till 28 (28) procent. Koncernen betalar skatt på vinsten i de svenska bolagen. Förlusten i Japan är ej avdragsgill mot de svenska vinsterna. Underskottsavdragen i det japanska dotterbolaget uppgår till 63,7 miljoner kronor per 31 mars 2012. Uppskjuten skattefordran för dessa har ej redovisats då en uthållig vinstnivå ännu ej uppvisats i det japanska bolaget.

### **Vinst per aktie**

Vinst per aktie uppgick till 16,37 (1,04) kronor. Exklusive engångsintäkt uppgår vinst per aktie till 1,18 kronor.

### **Kassaflödet**

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2012 till 529,9 (148,5) miljoner kronor.

Kassaflödet uppgick till 358,7 (1,9) miljoner kronor. Exklusive engångsintäkt uppgick kassaflödet till 2,7 miljoner kronor. I kassaflödet ingår investeringar i anläggningstillgångar till 9,8 (1,1) miljoner kronor varav 9,0 miljoner kronor avser TwoPac.

### **Eget kapital**

Koncernens egna kapital uppgick till 512,9 (202,7) miljoner kronor. Koncernens soliditet uppgick till 80 (85) procent.

### **Utdelning 2012**

Styrelsen föreslog i samband med bokslutskommunikén och i årsredovisningen en utdelning på 4 kronor per aktie. Efter att det nya avtalet med Nestlé tecknades beslutade styrelsen att föreslå en ytterligare extra utdelning på 2 kronor per aktie. Den totala föreslagna utdelningen till årsstämman 2012 uppgår därmed till 6 kronor per aktie.

### **Investeringar i anläggningstillgångar**

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 9,8 (1,1) miljoner kronor varav 9,0 (1,0) miljoner kronor avser TwoPac AB.

### Dotterbolaget i Japan

Omsättningen i dotterbolaget i Japan uppgick till 3,7 (2,1) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -0,6 (-1,4) miljoner kronor.

### Dotterbolaget TwoPac AB

TwoPac AB ägs till 50 procent av BioGaia och till 50 procent av TwoPacs ledning. Sedan 1 januari 2011 konsolideras TwoPac in i BioGaia-koncernen. Omsättningen i TwoPac uppgick till 6,3 (5,0) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 1,5 (1,3) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 0,9 (1,3) miljoner kronor. Byggnationen av den nya tillverkningsanläggningen i Eslöv är något försenad. Anläggningen bedöms att vara färdigställd och tas i bruk under sommaren 2012.

### Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 431,2 (68,7) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 384,4 (23,5) miljoner kronor. Resultat efter skatt uppgick till 283,1 (16,4) miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till 362,3 (-7,1) miljoner kronor.

## VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2012

### Lanseringar under kvartal 1, 2012

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
Cube Pharmaceuticals	Vätskeersättningsprodukt (ORS)	Grekland
Fleet Laboratories	Maghälsotabletter med jordgubbsmak	USA
Nestlé	Modersmjölksersättning med <i>Lactobacillus reuteri</i> Protectis	Bangladesh, Burma, Kambodja, Karibien, Laos och Singapore
Recalcine	Maghälsotabletter och droppar	Bolivia

### Utökat samarbete med Nestlé

Sedan 2008 har BioGaia och Nestlé ett samarbete gällande modersmjölksersättningar. Efter att i mitten av februari ha undertecknat flera nya avtal har parterna fördjupat samarbetet ytterligare.

Avtalen innebär att Nestlé förvärvar en licens för 50,8 miljoner euro för att använda BioGaias probiotika *Lactobacillus reuteri* inom modersmjölksersättning under den resterande patenttiden. Köpeskilling om 40 miljoner EUR (356 miljoner kronor) har erhållits och redovisats som intäkt i första kvartalet 2012. Därutöver kan ytterligare köpeskilling om totalt 10,8 miljoner EUR erhållas under en femårsperiod avhängigt om och när definierade delmål uppnås.

Avtalen är av stor strategisk betydelse för BioGaia eftersom de, i tillägg till det utökade samarbetet, skapar ett större finansiellt utrymme för BioGaia att satsa ytterligare på det egna varumärket, framtagandet av nya egna produkter, forskning kring nya indikationer samt dessutom innebär möjligheter till ökad distribution av produkter under BioGaia-varumärket. Det finansiella tillskottet ger styrelsen ytterligare utrymme att föreslå en generös utdelningspolicy.

I tillägg har Nestlé ingått ett optionsavtal med BioGaia för att kunna utöka användningen av *Lactobacillus reuteri* även inom andra produktområden.

Därutöver arbetar Nestlé och BioGaia med ytterligare

projekt som bland annat omfattar utveckling av innovativa produkter inom barnnutrition och andra nutritionskategorier samt distribution av produkter under BioGaia-varumärket på nya marknader. Projekten kommer att offentliggöras vid lämpliga tidpunkter närmare lansering.

Som en konsekvens av försäljningen av licensen bedömer BioGaia att intäkterna från Nestlé under 2012, exkluderande licensbetalningen, kommer att motsvara cirka 50 procent av försäljningen under 2011, för att under 2013 vara nära 2011 års nivå. Från och med 2014 bedöms försäljningen vara högre än under 2011.

### Resultat från studie visar att *Lactobacillus reuteri* Protectis minskar diarré hos barn

En dubbelblind, placebo-kontrollerad studie med 494 barn visade att tillägg av *Lactobacillus reuteri* Protectis signifikant minskade förekomsten av diarré. *Lactobacillus reuteri* Protectis var särskilt effektiv hos barn med lägre näringsstatus. En probiotikastam från ett annat företag, som också testades i studien, var utan effekt.

Studien genomfördes oberoende av BioGaia och resultaten offentliggjordes i ett pressmeddelande av NIZO livsmedelsforskning den 21 februari 2012. Studien har publicerats i Journal of Pediatrics.

## VIKTIGA HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV FÖRSTA KVARTALET 2012

### Avtal avseende droppar och maghälsotabletter i Taiwan

I mitten av april tecknade BioGaia avtal med United Laboratories group avseende exklusiva rättigheter att sälja BioGaias probiotiska droppar och maghälsotabletter i Taiwan. Produkterna kommer att säljas under BioGaias varumärke och lansering är planerad att ske under 2012.

## PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick per 31 mars 2012 till 67 (60) personer.

### Incitamentsprogram till personalen

Styrelsen har till årsstämman 2012 föreslagit ett teckningsoptionsprogram till personalen i BioGaia-koncernen omfattande 200 000 teckningsoptioner. Överlåtelse av optioner föreslås ske till marknadspris beräknat enligt Black & Scholes formel. Om samtliga 200 000 optioner utnyttjas för teckning av aktier kommer ökningen av bolagets aktiekapital att bli 200 000 kronor, motsvarande ca 1,14 % av aktiekapitalet och cirka 0,83 % av det totala antalet röster.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER; KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Den tidigare valda affärsmodellen i Japan visade sig inte vara framgångsrik. Bolaget bytte under 2010 affärsmodell till den som används framgångsrikt på andra marknader. Det japanska bolagets försäljning har nu kommit igång och förväntas öka kontinuerligt.

Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 5,6 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.

Andelar i dotterbolaget CapAble är i moderbolaget sammanlagt upptagna till 6,9 miljoner kronor. CapAble redovisar än så länge förlust. CapAble som ägs till 90,1 %

av BioGaia AB startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen. BioGaia har gett villkorade aktieägartillskott till CapAble om totalt 6 miljoner kronor under 2009 och 2010. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa lönsamhet under kommande år vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

För ytterligare information se förvaltningsberättelse och not 28 och 29 i årsredovisningen 2011.

### **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 2011, utom vad gäller för ett antal mindre ändringar av befintliga standarder samt nya tolkningar, vilka har trätt i kraft per 1 januari 2012. 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 skall ske genom en ökad satsning på det egna varumärket, ökad omsättning från existerande och nya kunder samt en kontrollerad kostnadsnivå.

Det finansiella målet är en uthållig rörelsemarginal (rörelseresultat i förhållande till omsättning) på minst 30 procent under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling och varumärkes-uppbyggnad.

Utdelningspolicyn är att utdelning till aktieägarna skall uppgå till 30 procent av vinsten efter skatt.

Under året planeras lanseringar i ett flertal länder. Med en stark produktportfölj innehållande ett ökat antal innovativa produkter delvis under eget varumärke, lyckade kliniska prövningar och ett växande distributionsnät som täcker en stor del av de intressanta marknaderna ser framtiden för BioGaia positiv ut.

## Rapporter över totalresultat - Koncernen

(Belopp i tkr)

	Jan-mars 2012	Jan-mars 2011	Jan-dec 2011	April 2011- mars 2012	April 2010- mars 2011
Nettoomsättning	78 289	69 855	314 992	323 426	247 320
Licensintäkt	356 004	-	-	356 004	-
Kostnad för sålda varor	-22 764	-21 338	-98 727	-100 153	-79 190
<b>Bruttoresultat</b>	<b>411 529</b>	<b>48 517</b>	<b>216 265</b>	<b>579 277</b>	<b>168 130</b>
Försäljningskostnader	-17 677	-14 140	-66 079	-69 616	-61 260
Administrationskostnader	-3 153	-2 813	-13 014	-13 354	-10 104
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8 414	-7 968	-34 317	-34 763	-29 737
Övriga rörelsekostnader	-204	-211	304	311	-2 218
Andelar i intresseföretags resultat	-	-	-	-	770
<b>Rörelseresultat</b>	<b>382 081</b>	<b>23 385</b>	<b>103 159</b>	<b>461 855</b>	<b>65 581</b>
Finansiella intäkter	2 855	2 202	5 792	6 445	11 627
Finansiella kostnader	-22	-35	-84	-71	-102
<b>Resultat före skatt</b>	<b>384 914</b>	<b>25 552</b>	<b>108 867</b>	<b>468 229</b>	<b>77 106</b>
Skatt	-101 719	-7 071	-29 345	-123 993	-23 657
<b>PERIODENS VINST</b>	<b>283 195</b>	<b>18 481</b>	<b>79 522</b>	<b>344 236</b>	<b>53 449</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-696	-478	712	494	-458
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>282 499</b>	<b>18 003</b>	<b>80 234</b>	<b>344 730</b>	<b>52 991</b>
<b>Periodens vinst hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	282 808	17 914	76 369	341 263	52 915
Innehav utan bestämmande inflytande	387	567	3 153	2 973	534
	283 195	18 481	79 522	344 236	53 449
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	282 112	17 436	77 081	341 757	52 457
Innehav utan bestämmande inflytande	387	567	3 153	2 973	534
	282 499	18 003	80 234	344 730	52 991
<b>Vinst per aktie</b>					
Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	16,37	1,04	4,42	19,76	3,07
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	16,37	1,04	4,42	19,76	3,06
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	17 246
Antal utestående optioner (tusental)	-	-	-	-	-
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>31-mar</b>	31-dec	31-mar
(Belopp i tkr)	<b>2012</b>	2011	2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	177	264	933
Materiella anläggningstillgångar	32 256	24 158	13 926
Övriga långfristiga fordringar	18	18	17
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<b>32 451</b>	<b>24 440</b>	<b>14 876</b>
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	79 316	83 858	74 409
Likvida medel	529 923	171 534	148 514
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<b>609 239</b>	<b>255 392</b>	<b>222 923</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>641 690</b>	<b>279 832</b>	<b>237 799</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	511 876	229 764	204 662
Innehav utan bestämmande inflytande	978	591	-1 996
Totalt eget kapital	512 854	230 355	202 666
Avsättning för uppskjuten skatt	185	185	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	128 651	49 292	35 133
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>641 690</b>	<b>279 832</b>	<b>237 799</b>

<b>KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN</b>	<b>Jan-mars</b>	Jan-mars	Jan-dec
(Belopp i tkr)	<b>2012</b>	2011	2011
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	382 081	23 385	103 159
Avskrivningar	1 260	1 239	5 425
Övriga ej likviditetspåverkande poster	266	137	1 398
	<b>383 607</b>	<b>24 761</b>	<b>109 982</b>
Realiserade valutaterminer	285	1 935	-164
Betald skatt	-17 246	-18 375	-35 768
Erhållen och betald ränta	1 394	514	3 189
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	<b>368 040</b>	<b>8 835</b>	<b>77 239</b>
Förändringar i rörelsekapital	462	-8 402	-4 447
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<b>368 502</b>	<b>433</b>	<b>72 792</b>
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<b>-9 821</b>	<b>1 488</b>	<b>-13 567</b>
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-34 542</b>
Periodens kassaflöde	<b>358 681</b>	<b>1 921</b>	<b>24 683</b>
Likvida medel vid periodens början	171 534	146 903	146 903
Kursdifferens i likvida medel	-292	-310	-52
Likvida medel vid periodens slut	<b>529 923</b>	<b>148 514</b>	<b>171 534</b>

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN**

(Belopp i tkr)

	Jan-mars 2012	Jan-mars 2011	Jan-dec 2011
Vid periodens början	230 355	187 323	187 323
Utdelning	-	-	-34 542
Förändring av koncernstruktur	-	-2 660	-2 660
Periodens totalresultat	282 499	18 003	80 234
<b>Vid periodens slut</b>	<b>512 854</b>	202 666	230 355

**RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN**

(Belopp i tkr)

**Intäkter per segment**

	Jan-mars 2012	Jan-mars 2011	Jan-dec 2011	April 2011- - mars 2012	April 2010- - mars 2011
Konsumentfärdiga produkter	54 771	53 565	215 431	216 637	170 761
Insatsprodukter	23 007	15 924	97 731	104 814	74 717
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	356 004	-	-	356 004	-
Övriga produkter	511	366	1 830	1 975	1 842
	<b>434 293</b>	69 855	314 992	<b>679 430</b>	247 320

**Bruttoresultat per segment**

	Jan-mars 2012	Jan-mars 2011	Jan-dec 2011	April 2011- - mars 2012	April 2010- - mars 2011
Konsumentfärdiga produkter	39 464	36 681	154 015	156 798	114 092
Insatsprodukter	15 677	11 474	60 523	64 726	52 353
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	356 004	-	-	356 004	-
Övriga produkter	384	363	1 727	1 748	1 685
	<b>411 529</b>	48 518	216 265	<b>579 276</b>	168 130

1) Avser licensintäkt från Nestlé (se ovan i texten för mer information). Licensintäkten ingår i insatsprodukter men redovisas på egen rad för att få bättre jämförelse mellan åren.

**Intäkter fördelade per geografisk marknad**

	Jan-mars 2012	Jan-mars 2011	Jan-dec 2011	April 2011- - mars 2012	April 2010- - mars 2011
Omsättning	59 549	53 793	234 505	240 261	189 360
Europa	59 549	53 793	234 505	240 261	189 360
Licensintäkt (Europa) 2)	356 004	-	-	356 004	-
USA och Kanada	5 303	1 228	17 816	21 891	10 702
Asien	8 394	8 784	37 117	36 727	25 146
Övriga världen	5 043	6 050	25 554	24 547	22 112
	<b>434 293</b>	69 855	314 992	<b>679 430</b>	247 320

2) Avser licensintäkt från Nestlé (se ovan i texten för mer information). Licensintäkten ingår i Europa men redovisas på egen rad för att få bättre jämförelse mellan åren.



**RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)

	Jan-mars 2012	Jan-mars 2011	Jan-dec 2011
Nettoomsättning	75 161	68 718	306 182
Licensintäkt	356 004	-	-
Kostnad för sålda varor	-24 503	-22 884	-106 868
<i>Bruttoresultat</i>	406 662	45 834	199 314
Försäljningskostnader	-13 246	-10 548	-49 406
Administrationskostnader	-2 874	-2 565	-11 607
Forsknings och utvecklingskostnader	-8 433	-7 856	-34 283
Övriga rörelseintäkter	-	-	304
Övriga rörelsekostnader	-204	-211	-
<i>Rörelseresultat</i>	381 905	24 654	104 322
Nedskrivning av fordran i dotterbolag	-1 183	-3 932	-10 453
Finansnetto	3 651	2 736	8 391
Resultat före skatt	384 373	23 458	102 260
Skatt	-101 290	-7 068	-29 781
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>283 083</b>	16 390	72 479

**BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET****TILLGÅNGAR**

	31-mar 2012	31-dec 2011	31-mar 2011
Immateriella tillgångar	177	264	933
Materiella tillgångar	2 138	2 068	2 771
Andelar i koncernföretag	21 160	21 160	21 110
Långfristiga fordringar på dotterbolag	16 513	16 513	12 513
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	39 988	40 005	37 327
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	69 787	73 643	68 147
Likvida medel	524 037	161 865	133 614
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	593 824	235 508	201 761
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>633 812</b>	275 513	239 088
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	495 839	212 756	193 022
Icke räntebärande kortfristiga skulder	137 973	62 757	46 066
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>633 812</b>	275 513	239 088

**KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET**

	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
	2012	2011	2011
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat	381 905	24 654	104 322
Avskrivningar	379	558	2 096
Övriga ej likviditetspåverkande poster	176	134	51
Realiserade valutaterminer	285	1 935	-164
Betald skatt	-17 246	-18 375	-35 769
Erhållen och betald ränta	1 545	567	3 582
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	367 044	9 473	74 118
Förändringar i rörelsekapital	-4 333	-6 972	-2 686
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	362 711	2 501	71 432
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-363	-9 594	-15 813
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-	-	-34 542
Periodens kassaflöde	362 348	-7 093	21 077
Likvida medel vid periodens början	161 865	140 840	140 840
Kursdifferens på likvida medel	-176	-133	-52
Likvida medel vid periodens slut	524 037	133 614	161 865

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
	2012	2011	2011
Vid årets början	212 756	176 632	176 632
Utdelning	-	-	-34 542
Koncernbidrag	-	-	-1 813
Periodens resultat	283 083	16 390	72 479
Vid periodens slut	495 839	193 022	212 756

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE – MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

Moderbolaget äger 100 procent i BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc., Tripac AB samt i Infant Baby AB.

Moderbolaget äger 90,1 procent i CapAble AB.

Moderbolaget äger 50% i TwoPac AB och redovisar det som ett koncernföretag.

<i>Följande transaktioner har skett med BioGaia Japan</i>	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
	2012	2011	2011
Ränteintäkter	656	506	2 244
Lämnat lån	-	-2 448	-4 451
Försäljning av varor	527	978	3 759

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-mars	Jan-mars	Jan-dec
	2012	2011	2011
Ränteintäkter	149	43	487
Lämnat Lån	-	-7 091	-11091
Köp av varor	-6 331	-4 968	-26 179

Med övriga närstående bolag har inga väsentliga transaktioner skett.

Utgående balans vid periodens slut var följande:

	31-mar	31-mar	31-dec
	2012	2011	2011
Långfristiga fordringar TwoPac AB (inkl dotterbolag)	15 491	11 491	15 491
<i>Kortfristiga mellanhavande med närstående</i>			
Kortfristiga fordringar TwoPac AB	149	43	349
Kortfristiga skulder TwoPac AB	-2 156	-2 191	-3 339
	-2 007	-2 148	-2 990

Annwall & Rothschild Investment AB äger 740.668 A-aktier och 1.259.332 B-aktier vilket motsvarar 11,6 procent av kapitalet

och 36,2 procent av rösterna. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall som är VD

respektive styrelseledamot i moderbolaget. Inga transaktioner har ägt rum mellan BioGaia och Annwall & Rothschild Investment AB under perioden.

<b>NYCKELTAL KONCERNEN 1)</b>	<b>Jan-mars 2012</b>	<b>Jan-mars 2012 exkl eng.intäkt 2)</b>	<b>Jan-mars 2011</b>
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	76%	9%	9%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	104%	12%	13%
Sysselsatt kapital (tkr)	513 039	250 664	202 666
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	-	-	-
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 271	17 271
Vinst per aktie (kr)	16,37	1,18	1,04
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	16,37	1,18	1,04
Eget kapital per aktie (kr)	29,64	14,45	11,85
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	29,64	14,45	11,85
Soliditet	80%	88%	85%
Rörelsemarginal	88%	33%	33%
Vinstmarginal	89%	37%	37%
Medelantalet anställda	66	66	59

1) Nyckeltalen överensstämmer med årsredovisningens definitioner.

2) Nyckeltalen exklusive engångsintäkt från Nestlé (se ovan under Finansiell utveckling under första kvartalet 2012)

## **KALENDER**

8 maj 2012	Kl. 10:00 Telefonkonferens med vd Peter Rothschild och CFO Margareta Hagman. För att delta i konferensen ring 08-506 857 59.
8 maj 2012	Kl. 16:00 Årsstämma i Citykonferensen Ingenjörshuset, Malmskillnadsgatan 46 i Stockholm.
21 augusti 2012	Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2012
23 oktober 2012	Delårsrapport 1 januari – 30 september 2012

**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 8 maj 2012**

**David Dangoor**  
Styrelseordförande

**Jan Annwall**  
Styrelseledamot

**Stefan Elving**  
Styrelseledamot

**Thomas Flinck**  
Styrelseledamot

**Inger Holmström**  
Styrelseledamot

**Jörgen Thorball**  
Styrelseledamot

**Paula Zeilon**  
Styrelseledamot

**Peter Rothschild**  
Verkställande Direktör

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor

## BioGaia AB

### Företaget

BioGaia är ett hälsoföretag som utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Sortimentet är huvudsakligen baserat på olika stammar av mjölksyrabakterien *Lactobacillus reuteri* (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 67 anställda varav 22 i Stockholm, 23 i Lund, 13 i Eslöv, två i Raleigh, USA, fem i Hiroshima, Japan och två 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 70-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. Hitintills har 92 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 7 700 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 55 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:

2012-04-17 BioGaia tecknar exklusivt avtal för sina probiotiska droppar och tabletter i Taiwan

2012-04-04 Kallelse till årsstämma BioGaia AB

2012-03-21 BioGaias styrelse föreslår årsstämman om extra utdelning, upplösning av reservfond samt incitamentsprogram till personalen

**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 00**

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