

BioGaia AB

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2013 (15 sidor)

(Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år)



Kommentar från vd:

”Som jag framhållit tidigare bedömer vi försäljningen med utgångspunkt från siffrorna för 12 månader rullande. Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade med 12 %, justerat för valutor, och insatsprodukter minskade med 25 % (på grund av Nestléaffären 2012). Men vi siktar högre än detta. Med tanke på utvecklingen i de flesta länder där vi är verksamma och de lanseringar som vi planerar har vi inte för avsikt att ändra denna ambition.”, säger Peter Rothschild, vd BioGaia.

Perioden 1 januari – 30 september 2013

Omsättningen uppgick till 225,7 (216,8¹) miljoner kronor, en ökning med 8,9 miljoner (4 %). Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 7 %.

Omsättningen avseende konsumentfärdiga produkter uppgick till 181,1 (172,0) miljoner kronor, en ökning med 9,1 miljoner kronor (5 %). Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 9 %.

Omsättning avseende insatsprodukter uppgick till 43,6 (43,8¹) miljoner kronor, en minskning med 0,2 miljoner kronor (0,5%). Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 1 %.

Rörelseresultatet uppgick till 57,9 (58,9¹) miljoner kronor, en minskning med 1,0 miljoner kronor (2 %). Rensat för valutaeffekter ökade rörelseresultatet med 2 %.

Vinst efter skatt uppgick till 47,9 (51,7¹) miljoner kronor, en minskning med 3,8 miljoner kronor (7 %).

Vinst per aktie uppgick till 2,63 (2,88¹) kronor.

Periodens totala kassaflöde uppgick till -131,7 (233,3) miljoner kronor. I förra årets kassaflöde ingick betalning av licensintäkt från Nestlé på 356,0 miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 30 september 2013 till 243,2 (404,1) miljoner kronor. I kassaflödet sedan 30 september 2012 ingår utdelning med 172,7 miljoner kronor, skattebetalning med 37,7 miljoner kronor, investeringar i maskiner på TwoPac med 13,3 miljoner kronor samt förvärv av aktier i TwoPac med 30,0 miljoner kronor.



1) Exklusive licensintäkt från Nestlé. I omsättning och resultat föregående år ingick också en licensintäkt med 356,0 miljoner kronor från Nestlé, avseende licens att använda *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölksersättning under den resterande patenttiden, vilken var att betrakta som engångsintäkt. Inklusivt licensintäkten från Nestlé uppgick omsättningen till 572,8 miljoner kronor, rörelseresultatet till 414,9 miljoner kronor, vinst efter skatt till 314,1 miljoner kronor samt vinst per aktie till 18,07 kronor för perioden januari-september 2012.

Telefonkonferens: Välkommen att delta i telefonkonferens angående delårsrapporten som kommer att hållas idag kl 9:30 av vd Peter Rothschild. För att delta i konferensen ring 08- 51 99 93 53.

BioGaia offentliggör denna information i enlighet med Lag om Värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till offentliggörande den 23 oktober 2013 kl 08.00.

Tredje kvartalet 2013

Omsättningen uppgick till 62,2 (62,8) miljoner kronor, en minskning med 0,6 miljoner kronor (1 %). Det var inga materiella valutaeffekter för intäkterna i kvartalet.

Omsättningen avseende konsumentfärdiga produkter uppgick till 46,4 (50,2) miljoner kronor, en minskning med 3,8 miljoner kronor (8 %).

Omsättning avseende insatsprodukter uppgick till 15,7 (12,5) miljoner kronor, en ökning med 3,2 miljoner kronor (26 %).

Rörelseresultatet uppgick till 13,8 (13,5) miljoner kronor, en ökning med 0,3 miljoner kronor (2 %). Rensat för valutaeffekter minskade rörelseresultatet med 3 %.

Vinst efter skatt uppgick till 13,4 (14,2) miljoner kronor, en minskning med 0,8 miljoner kronor (6 %).

Viktiga händelser under tredje kvartalet 2013

BioGaia förvärvar återstående 50 % av TwoPac.

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

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

Viktiga händelser efter tredje kvartalets utgång

Metaanalys avseende *Lactobacillus reuteri* Protectis och kolik.

BioGaia AB (publ.)

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2013

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB (publ.) får härmed avge delårsrapport för 1 januari – 30 september 2013. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 15.

VD HAR ORDET

Försäljningen av insatsprodukter ökade med 26 % under kvartalet och vi kan konstatera att vår strategi att sprida risker vad avser typ och antal produkter, satsning på nya produkter och geografiska marknader ger oss en mer stabil situation än vad som annars vore fallet och vad som är brukligt inom vår bransch.

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter minskade med 8 % under kvartalet vilket i stort sett uppvägdes av ökningen av insatsprodukter. En av förklaringarna till denna, för oss ovana utveckling är minskning av försäljning till Italien, vilken beror på lagerminskning hos distributören där samt även den svåra ekonomiska situationen i Italien. Det är naturligtvis svårt att förutsäga när den italienska marknaden vänder men under september har emellertid utförsäljningen av våra produkter från apotek återgått till normala nivåer. Vi har även sett en minskning av försäljningen i Polen på grund av stark priskonkurrens.

Som jag framhållit tidigare bedömer vi försäljningen med utgångspunkt från siffrorna för 12 månader rullande. Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade med 12 %, justerat för valutor, och insatsprodukter minskade med 25 % (på grund av Nestléaffären 2012). Men vi siktar högre än detta. Med tanke på utvecklingen i de flesta länder där vi är verksamma och de lanseringar som vi planerar har vi inte för avsikt att ändra denna ambition. Dels fortsätter vi arbetet med att ta fram nya, innovativa produkter och dels fokuserar vi på att introducera våra produkter på ett antal av de stora marknaderna såsom BRIC-länderna, USA och Storbritannien. När man bedömer vår försäljning bör man ha i minnet att det avtal vi gjorde med Nestlé i februari 2012 innebar att de köpte licensrättigheterna inom modersmjölksersättningsområdet som gav en intäkt och vinst på 356 miljoner kronor 2012. Hade vi inte gjort denna försäljning hade en del av detta ökat vår omsättning och vinst i år.

Under sommaren lanserade Gerber, Nestlés dotterbolag, våra droppar för små barn i USA. Efter några inledande logistiska problem kan Gerber nu fokusera på marknadsföringen dels genom sin stora säljstyrka som besöker läkare och dels genom mer traditionell marknadsföring direkt till konsument. Det är glädjande att se att redan de första leveranserna till Gerber i stort sett ger en fördubbling av försäljningen jämfört med leveranserna till den gamla distributören föregående år.

Under kvartalet rapporterades om en mycket intressant studie på patienter med tandlossning. I denna jämfördes patienter som enbart fick standardbehandling med patienter som därutöver också fick BioGaias munhälsoprodukt. De patienter som också fick BioGaia-produkten fick bättre resultat på tandfickorna vilket ledde till att behovet av operation hos dessa patienter minskade med 53 %. Denna studie läggs till de 22 studier som vi tidigare rapporterat inom oralsidan, vilket gör att vi har en ett fantastiskt marknadsföringsmaterial som används för att övertyga tandläkare att rekommendera våra oralprodukter till sina patienter.

I augusti godkände FDA BioGaias ansökan om en så kallad "Orphan drug designation" för en produkt mot den dödliga sjukdomen NEC som drabbar för tidigt födda barn. Detta innebär en rad fördelar om BioGaia skulle välja att registrera produkten som läkemedel. För närvarande arbetar vi med att beräkna vilken investering och tidsåtgång som krävs för att göra produkten till ett läkemedel och i så fall hur det skulle gå till. Eftersom läkemedel inte ingår i BioGaias nuvarande affärsverksamhet undersöker vi hur en eventuell utvecklingsprocess bör ske för att inte störa

kärnverksamheten. För detta ändamål läggs all verksamhet kopplad till detta område i dotterbolaget Infant Bacterial Therapeutics AB. Under året har projektet kostat drygt 2 miljoner kronor.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER JANUARI TILL SEPTEMBER 2013

Försäljningen

Koncernens omsättning uppgick till 225,7 (216,8) miljoner kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé) vilket är en ökning med 8,9 miljoner kronor (4 %).

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD och JPY. Vid oförändrade valutakurser skulle försäljningen varit 7,0 miljoner kronor högre. Rensat för valutaeffekter ökade därmed omsättningen (exklusive licensintäkt) med 7 %. Valutaförändringarna i EUR, USD och JPY minskar både intäkter och kostnader. Rörelseresultatet skulle ha varit 2,4 miljoner kronor högre vid oförändrade valutakurser vilket innebär en ökning med 2 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Inklusive licensintäkt från Nestlé uppgick omsättningen januari – september 2012 till 572,8 miljoner kronor. I omsättningen 2012 ingick licensintäkt från Nestlé med 356 miljoner kronor vilken är att betrakta som en engångsintäkt. I februari 2012 tecknade BioGaia flera nya avtal med Nestlé innebärande bland annat att företaget förvärvade en licens (rättighet) för att använda BioGaias probiotika i modersmjölksersättningar under den resterande patenttiden. Köpeskillingen uppgick till 50,8 miljoner euro, varav 40,0 miljoner euro (356,0 miljoner kronor) erhöles och redovisades i första kvartalet 2012. Den ytterligare köpeskillingen om totalt 10,8 miljoner EUR kommer att erhållas under 2014-2017 under förutsättning att definierade delmål uppnås. I och med försäljningen av licensen till Nestlé har kulturförsäljningen till Nestlé minskat sedan tredje kvartalet 2012, på grund av en betydligt lägre marginal.

Försäljning per segment

KONSUMENTFÄRDIGA PRODUKTER

Försäljning av konsumentfärdiga produkter ökade jämfört med motsvarande period föregående år med 9,1 miljoner kronor (5 %) till 181,1 miljoner kronor. Rensat för valutaeffekter var ökningen 9 %.

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade främst i Europa och "övriga världen". Även i Asien ökade försäljningen något medan den minskade i USA och Kanada. Försäljningen avseende Europa ökade i Finland, Ukraina, Sverige, Turkiet och Frankrike medan den minskade i Italien samt även i Polen. Minskningen i Italien beror på lagerminskning hos distributören samt den svåra ekonomiska situationen där. I Polen är det stark priskonkurrens som gör att försäljningen minskar. Ökningen i "Övriga världen" är hänförlig till framförallt Sydafrika. I Asien har försäljningen ökat i Indonesien medan den minskat i Japan.

Minskningen i USA och Kanada är hänförlig till minskad försäljning av tabletter till Fleet, vilket beror på att företaget köpte på sig stora lager vid lanseringen föregående år. De första leveranserna till den nya distributören av droppar i USA, Gerber, har skett under andra och tredje kvartalet 2013 och är i stort sett dubbelt så höga som leveranserna till den tidigare distributören under januari - september föregående år.

För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen av konsumentfärdiga produkter med 7 %. Rensat för valutaeffekter var ökningen 12 %.

INSATSPRODUKTER

Försäljningen av insatsprodukter minskade med 0,2 miljoner kronor till 43,6 miljoner kronor (0,5 %) jämfört med motsvarande period föregående år (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé). Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 1%.

Försäljningen ökade något i Europa medan den minskade i Asien på grund av utgången av avtal med ett mejeri i Taiwan.

Tidigare under året har försäljningen av insatsprodukter minskat framförallt på grund av 2012 års avtal med Nestlé (se ovan) men intäkter som kommit från det nya avtalet med Nestlé (se nedan) har gjort att omsättningen från Nestlé nu i stort sett ligger på föregående års nivåer. Enligt gällande avtal med Nestlé har de rätten att tillverka *L. reuteri* för modersmjölk ersättning vilket skulle innebära minskad kulturförsäljning. BioGaia har ingen information när Nestlé kommer nyttja den rätten.

För senaste tolv månadersperioden minskade försäljningen av insatsprodukter med 26 % (25 % inklusive valutaeffekter) vilket är en följd av licensavtalet från 2012 med Nestlé.

Försäljning per geografisk marknad

I Europa ökade försäljningen med 10,7 miljoner kronor (7 %) (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé). Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade (se ovan) medan försäljningen av insatsprodukter ökade marginellt. För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen i Europa med 1 % (exklusive licensintäkten från Nestlé).

Försäljningen i USA och Kanada minskade med 7,1 miljoner kronor (34 %) vilket beror på minskad försäljning till Fleet (se ovan). Försäljningen till den nya distributören för droppar i USA, Gerber nästan fördubblades jämfört med försäljningen till den tidigare distributören motsvarande period föregående år vilket minskar nedgången i USA och Kanada. För senaste tolv månadersperioden minskade försäljningen med 27%.

I Asien var omsättningen i stort sett oförändrad. För senaste tolv månadersperioden minskade försäljningen med 4 % i Asien.

Försäljningen i övriga världen ökade med 5,3 miljoner kronor (29 %) vilket beror på ökning av försäljning av konsumentfärdiga produkter i framförallt Sydafrika. För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen med 27 %.

Varumärket BioGaia

Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 55 (51) % under varumärket BioGaia inklusive så kallad co-branding.

Bruttoresultatet

Bruttoresultatet uppgick till 155,1 (153,0) miljoner kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé) vilket är en ökning med 2,1 miljoner kronor (1 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Inklusive licensintäkten från Nestlé uppgick bruttoresultatet till 509,0 för januari – september 2012.

Den totala bruttomarginalen (exklusive licensintäkt) minskade något från 71 % till 69 %.

Bruttomarginalen för konsumentfärdiga produkter minskade från 72% till 71% vilket beror på lägre marginal i kvartal 3 på grund av att BioGaias partner i Japan, Nippon Access, under perioden lanserat yoghurtprodukter med lägre marginal.

Bruttomarginalen på insatsprodukter minskade från 65% till 58%. Detta beror på lägre marginal på försäljningen av kultur till Nestlé då BioGaia, sedan utförsäljningen av rättigheten till användandet av *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölk ersättning, säljer kultur till Nestlé med betydligt lägre marginal. Bruttomarginalen har dock

gått upp under tredje kvartalet huvudsakligen på grund av intäkter avseende det nya avtalet med Nestlé.

Rörelsekostnader

Försäljningskostnaderna ökade med 0,7 miljoner kronor (1%) och uppgick till 56,6 (55,9) miljoner kronor vilket utgör 25 (26)% av omsättningen. Personalkostnader ökade medan kostnader för marknadsaktiviteter minskade. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningskostnaderna med 5 %.

Administrationskostnaderna uppgick till 10,6 (9,7) miljoner kronor vilket utgör 5 (4)% av omsättningen. Ökningen på 0,9 miljoner kronor (9%) beror på ökade personalkostnader. För senaste 12-månadersperioden ökade administrationskostnaderna med 3 %.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 30,9 (25,2) miljoner kronor vilket utgör 14 (12) % av omsättningen. Ökningen på 5,7 miljoner kronor (23 %) beror främst på ökade externa kostnader för forskning och kliniska studier men också på högre personalkostnader. Kostnader för projektet Nekrotiserande enterokolit (NEC) (se ovan) uppgick till 2,1 (0) miljoner kronor under perioden. För senaste 12-månadersperioden ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 18 %.

Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 0,3 (0,5) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0 (0) miljoner kronor.

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

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till 57,9 (58,9) miljoner kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé) vilket är 1,0 miljoner (2 %) lägre än motsvarande period föregående år.

Inklusive licensintäkten från Nestlé uppgick rörelseresultatet för januari - september 2012 till 414,9 miljoner kronor.

Finansiella poster och vinst före skatt

Vinst före skatt uppgick till 61,9 (72,7) miljoner kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé) vilket är 10,8 miljoner kronor (15%) lägre än motsvarande period föregående år.

Inklusive licensintäkt från Nestlé uppgick vinst före skatt 428,7 miljoner kronor januari - september föregående år.

I finansnettot ingår en kursvinst med 0,1 (7,3) miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR vilken är 7,2 miljoner kronor lägre än för motsvarande period föregående år. Bolaget har per 30 september 2013 utestående valutaterminer på 13,8 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 8,79 kronor. Valutaterminer uppgående till 2,7 miljoner EUR förfaller under 2013, 8,4 miljoner EUR under 2014 och resterande 2,7 miljoner EUR 2015. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfalldagar. År euro-kursen på förfalldagen lägre/högre än kursen den 30 september 2013 (8,70) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas i framtiden.

Vinst efter skatt

Vinst efter skatt uppgick till 47,9 (51,7) miljoner kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé) vilket är 3,8 miljoner kronor (7 %) lägre än motsvarande period föregående år.

Inklusive licensintäkten från Nestlé uppgick vinst efter skatt till 314,1 miljoner kronor motsvarande period föregående år.

Skattesatsen för koncernen uppgick till 23 (29) %. Koncernen betalar skatt på vinsten i de svenska bolagen. De svenska bolagen gjorde avsättning till obeskattade reserver 2012. För detta har uppskjuten skatt om 24,6 miljoner kronor redovisats. Förlusten i

Japan är ej avdragsgill mot de svenska vinsterna. Underskottsavdragen i det japanska dotterbolaget uppgår till 59,7 miljoner kronor per 30 september 2013. 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 2,63 (2,88) kronor (exklusive föregående års licensintäkt från Nestlé). Inklusive licensintäkt från Nestlé 2012 uppgick vinst per aktie till 18,07 kronor januari - september 2012.

Kassaflödet

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2013 till 243,2 (404,1) miljoner kronor. Kassaflödet för perioden uppgick till -131,7 (233,3) miljoner kronor. I niomånadersperioden 2012 ingick betalning av licensintäkt från Nestlé på 356,0 miljoner kronor.

I kassaflödet sedan 30 september föregående år ingår utdelning med 172,7 miljoner kronor, skattebetalning med 37,7 miljoner kronor, investeringar i TwoPac med 13,3 miljoner kronor samt förvärv av aktier i TwoPac med 30,0 miljoner kronor.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 301,3 (441,7) miljoner kronor. Koncernens soliditet uppgick till 83 (84)%.

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

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

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

Investeringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 9,5 (23,5) miljoner kronor varav 7,5 (21,7) miljoner kronor avser TwoPac AB.

Dotterbolaget i Japan

Omsättningen i dotterbolaget i Japan uppgick till 7,9 (10,4) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till -4,9 (-4,7) miljoner kronor. Den minskade försäljningen till distributören i Japan beror på en minskad lagerhållning i samband med effektivisering av distributionen och att en drug-store-kedja har upphört att köpa. Bolaget arbetar för att ersätta denna kund.

Dotterbolaget TwoPac AB

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

Omsättningen i TwoPac uppgick 27,1 (20,6) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 7,8 (6,3) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 5,7 (4,3) miljoner kronor.

Dotterbolaget CapAble AB

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

Omsättningen i CapAble uppgick till 0,1 (0,1) miljoner kronor. Rörelseresultat uppgick till -2,1 (-1,9) miljoner kronor. Orsaken till att ingen försäljning skedde under första halvåret 2013 är att maskinen som tillverkar LifeTop Cap har byggts om för att förbättra produktens kvalitet. En första provleverans skedde i början av tredje kvartalet och företaget bedömer nu att målsättningen för förbättringen av produkten har uppnåtts. Detta betyder att ytterligare leveranser kommer att ske under fjärde kvartalet.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 221,0 (564,7) miljoner kronor och resultatet före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till 54,8 (426,1) miljoner kronor.

Då det är osäkert om fordran på BioGaia Japan kommer att kunna återbetalas inom överskådlig framtid har reservering av fordran skett vilket inneburit en nedskrivning med 9,2 (5,3) miljoner kronor vilket påverkat resultatet negativt.

Resultat efter skatt uppgick till 42,5 (313,0) miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till -133,5 (235,6) miljoner kronor.

FINANSIELL UTVECKLING UNDER TREDJE KVARTALET 2013

Försäljningen under tredje kvartalet

Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 62,2 (62,8) miljoner kronor, en minskning med 0,6 miljoner kronor (1 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Det uppstod inga materiella valutaeffekter för intäkterna under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Jämfört med föregående kvartal minskade omsättningen med 23,1 miljoner kronor vilket huvudsakligen beror på lägre aktivitet hos distributörer och leverantörer på grund av sedvanlig semesterperiod i Europa.

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter uppgick till 46,4 (50,2), en minskning med 3,8 miljoner kronor (8 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i USA och Kanada och "övriga världen" medan den minskade framförallt i Europa men också i Asien. I USA beror ökningen på försäljning till den nya distributören av droppar i USA, Gerber. I Europa ökade försäljningen i Finland, Ukraina, Sverige, Turkiet och Frankrike medan den minskade i Italien men också i några länder i Östeuropa, främst i Polen. Minskningen i Italien beror på lagerminskning hos distributören samt även den rådande svåra ekonomiska situationen där. I Polen är det stark priskonkurrens som gör att försäljningen minskar.

Försäljningen av insatsprodukter uppgick till 15,7 (12,5) miljoner kronor, en ökning med 3,2 miljoner kronor (26 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Detta beror främst på att intäkter avseende det nya avtalet med Nestlé (se nedan) inkommit under kvartalet.

Bruttoresultatet under tredje kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 43,2 (43,3) miljoner kronor, en minskning med 0,1 miljoner kronor (0 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen var oförändrad jämfört med föregående år, 69%. Bruttomarginalen för konsumentfärdiga produkter minskade från 71 % till 68 % vilket beror på produktmixen. Under kvartalet lanserade BioGaia partner i Japan, Nippon Access, yoghurtprodukter med lägre marginal än för övriga konsumentfärdiga produkter. För insatsprodukter ökade bruttomarginalen från 60 % till 73 % huvudsakligen på grund av intäkter avseende det nya avtalet med Nestlé (se nedan).

Övriga rörelsekostnader under tredje kvartalet

Generellt är övriga rörelsekostnader lägre under tredje kvartalet jämfört med övriga kvartal på grund av sedvanlig semesterperiod.

Försäljningskostnaderna under tredje kvartalet minskade jämfört med motsvarande period föregående år från 17,4 till 17,3 miljoner kronor (1 %). Detta beror på lägre kostnader för marknadsaktiviteter. Jämfört med andra kvartalet 2013 minskade försäljningskostnaderna med 2,7 miljoner kronor.

Administrationskostnaderna minskade med 0,1 miljoner kronor (3%) till 2,8 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal minskade administrationskostnaderna med 1,5 miljoner kronor.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 9,0 (7,0) miljoner vilket är en ökning med 2,0 miljoner kronor (29 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror på ökade kostnader för kliniska studier. Jämfört med andra kvartalet minskade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 2,6 miljoner kronor.

Rörelseresultatet tredje kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till 13,8 (13,5) miljoner kronor vilket är en ökning med 0,3 miljoner kronor (2 %) jämfört med motsvarande period föregående år. Rensat för valutaeffekter minskade rörelseresultatet med 3%.

Vinst före skatt under tredje kvartalet

Vinst före skatt uppgick till 16,5 (20,1) miljoner kronor vilket är en minskning med 3,6 miljoner kronor (18 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en kursvinst avseende valutaterminer i EUR (för mer information- se ovan) på 1,7 (4,3) miljoner kronor.

Vinst efter skatt under tredje kvartalet

Vinst efter skatt uppgick till 13,4 (14,2) miljoner kronor vilket är en minskning med 0,8 miljoner kronor (6 %) jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet under tredje kvartalet

Kassaflödet uppgick till -6,2 (-9,9) miljoner kronor. I kassaflödet ingick bland annat förvärv av resterande 50% i TwoPac med 30,0 miljoner kronor.

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER TREDJE KVARTALET 2013

Lanseringar under kvartal 3, 2013

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
Cube Pharmaceutical	Maghälsotabletter	Grekland
Nippon Access	Yoghurt med <i>L.reuteri</i> Prodentis	Japan
Nestlé	Modersmjölk ersättning med <i>L. reuteri</i> Protectis	Danmark, Sverige, Centrala och västra Afrika-regionen, Syrien, Yemen och Irak
Noos/Italchimichi	Maghälsotabletter med vitamin D	Italien
Sunstar	Munhälsotabletter och munhälsodroppar	Relansering i Tyskland

BioGaia förvärvar återstående 50 procent i TwoPac AB

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

BioGaia ägde sedan tidigare 50 procent i TwoPac AB och resterande del har ägts av TwoPacs ledning. BioGaia tecknade i juni avtal där återstående 50 procent förvärfas.

BioGaia förvärvade resterande 50% av TwoPac AB per den 1 juli 2013 för 30 miljoner kronor. Kontrollförvärv skedde redan per 1 januari 2011, även om inga aktier förvärvades då eftersom bedömningen var att BioGaia hade bestämmande inflytande från och med detta datum. Därmed påverkas enbart likvida medel och totalt eget kapital vid förvärvet av resterande 50% den 1 juli 2013. TwoPac AB är därmed ett helägt dotterbolag till BioGaia AB. Motivet till förvärvet är dels att få full kontroll över en del av tillverkningen av bolagets produkter, men framförallt att tillsammans med TwoPac på ett effektivt sätt kunna ta fram nya produkter som kan tillverkas till rimliga kostnader.

Per Hjalmarsson, tidigare delägare, som är vd för TwoPac fortsätter att leda företaget verksamhet.

FDA godkänner BioGaias ansökan om klassificering av "orphan drug"

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

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

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

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

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

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

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER TREDJE KVARTALET UTGÅNG

***Lactobacillus reuteri* Protectis enda effektiva probiotika för behandling av kolik**

Enligt en nyligen publicerad genomgång och metaanalys av förebyggande åtgärder och behandling av kolik, är BioGaias probiotiska stam *L. reuteri* Protectis den enda probiotika som visat sig signifikant minska tiden som barnet gråter hos ammande spädbarn diagnostiserade med kolik. Studien publicerades online den 7 oktober 2013 i tidskriften [JAMA Pediatrics](#).

VIKTIGA HÄNDELSE TIDIGARE UNDER 2013

Lanseringar under första halvåret 2013

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
BG Distribution	Maghälsotabletter med jordgubbssmak	Ungern
Ewopharma	Maghälsotabletter med vitamin D	Bulgarien
Ferozsons Laboratorium	Droppar och maghälsotabletter med citronssmak	Pakistan
Gerber Products Company	Droppar	USA
Laboratoire PediAct	Maghälsotabletter med jordgubbssmak	Frankrike
Nestlé	Modersmjölksersättning med <i>Lactobacillus reuteri</i> Protectis	Colombia, Israel och Thailand
Nestlé Mexico	Droppar	Mexiko
Pharmaforte	Munhälsotabletter och munhälsodroppar	Singapore
Verman	Maghälsotabletter med Vitamin D	Finland

Avtal avseende droppar och tabletter i Sydkorea

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

Avtal avseende droppar och tabletter i Kina

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

Avtal med Nestlé för ny kategori av produkter

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

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

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen (inklusive TwoPac AB) uppgick per 30 september 2013 till 85 (74) personer.

Incitamentsprogram till personalen

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

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER: KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Det japanska dotterbolaget har visat förluster sedan starten 2006. Den tidigare valda affärsmodellen visade sig inte vara framgångsrik och under 2010 beslutades att byta affärsmodell i Japan till den som används på övriga marknader. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 9,1 miljoner kronor. Bolaget bedömer inte att det finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar. I moderbolaget är fordringar och andelar i det japanska dotterbolaget nedskrivna till noll.

CapAble AB som till 90,1 procent ägs av BioGaia AB startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen. Andelar i dotterbolaget CapAble är sammanlagt upptagna till 6,9 miljoner kronor i moderbolaget. CapAble har sedan starten 2008 visat förlust. BioGaia har gett villkorade aktieägartillskott till dotterföretaget CapAble om totalt 6,0 miljoner kronor under 2009 och 2010. BioGaia AB har gett koncernbidrag om totalt 7,3 miljoner kronor under perioden 2010-2012. Resultat före skatt uppgick under januari - september till -2,1 (-2,0) miljoner kronor. Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende CapAble upptagna till 5,4 miljoner kronor. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa lönsamhet under kommande år vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

I februari 2012 tecknade BioGaia flera nya avtal med Nestlé innebärande bland annat att Nestlé förvärvade en licens (rättighet) för att använda BioGaias probiotika i modersmjölksersättning under den resterande patenttiden. Köpeskillingen uppgick till 50,8 miljoner EUR varav 40,0 miljoner EUR (356 miljoner kronor) erhöles och redovisades som intäkt 2012 enligt god redovisningssed. Den ytterligare köpeskillingen om 10,8 miljoner EUR kommer att erhållas under 2014-2017 under förutsättning att definierade delmål uppnås. Bolaget har gjort bedömningen att möjligheten är stor att dessa delmål kommer att uppnås men anser att det för närvarande finns för stor osäkerhet för att boka upp denna intäkt enligt god redovisningssed.

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

Nya redovisningsprinciper

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

FRAMTIDSUTSIKTER

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

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

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

Med en stark produktportfölj innehållande ett ökat antal innovativa produkter som i allt större omfattning säljs under eget varumärke, lyckade kliniska prövningar och ett växande distributionsnät som täcker en stor del av de intressanta marknaderna ser framtiden för BioGaia positiv ut.

Rapporter över totalresultat - Koncernen

(Belopp i tkr)

	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	juli-Sept 2013	juli-Sept 2012	Jan-dec 2012	Okt 2012- sept 2013	Okt 2011- sept 2012
Nettoomsättning	225 654	216 845	62 169	62 814	289 248	298 057	299 241
Licensintäkt	-	356 004	-	-	356 004	-	356 004
Kostnad för sålda varor	-70 600	-63 871	-18 959	-19 500	-88 179	-94 908	-89 031
Bruttoresultat	155 054	508 978	43 210	43 314	557 073	203 149	566 214
Försäljningskostnader	-56 628	-55 895	-17 257	-17 423	-77 361	-78 094	-74 183
Administrationskostnader	-10 615	-9 736	-2 768	-2 901	-13 423	-14 302	-13 901
Forsknings- och utvecklingskostnader	-30 856	-25 227	-8 995	-6 959	-35 788	-41 417	-35 100
Övriga rörelseintäkter	925	-	-	-	-	1 683	-
Övriga rörelsekostnader	-	-3 189	-394	-2 575	-2 431	-	-4 341
Rörelseresultat	57 880	414 931	13 796	13 456	428 070	71 019	438 689
Ränteintäkter	3 916	6 519	1 026	2 429	8 569	5 966	7 640
Valutakursvinst/förlust terminer	129	7 288	1 674	4 267	5 676	-1 483	12 059
Finansiella kostnader	-75	-48	-13	-9	-73	-100	-70
Resultat före skatt	61 850	428 690	16 483	20 143	442 242	75 402	458 318
Skatt	-13 956	-114 626	-3 123	-5 985	-112 371	-11 701	-122 495
PERIODENS VINST	47 894	314 064	13 360	14 158	329 871	63 701	335 823
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-722	-372	-164	-532	-1 059	-1 409	-340
Periodens totalresultat	47 172	313 692	13 196	13 626	328 812	62 292	335 483

Periodens vinst hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	45 422	312 115	13 428	13 849	326 970
Innehav utan bestämmande inflytande	2 472	1 949	-68	309	2 901
	47 894	314 064	13 360	14 158	329 871

Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	44 700	311 743	13 264	13 317	325 911
Innehav utan bestämmande inflytande	2 472	1 949	-68	309	2 901
	47 172	313 692	13 196	13 626	328 812

Vinst per aktie

Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	2,63	18,07	0,78	0,80	18,93
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	2,63	18,07	0,78	0,80	18,93
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	87	87	87	87	87
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN	30-sep	31-dec	30-sep
(Belopp i tkr)	2013	<u>2012</u>	<u>2012</u>
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	54 880	49 193	43 874
Övriga långfristiga fordringar	17	<u>17</u>	<u>17</u>
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	54 897	<i>49 210</i>	<i>43 891</i>
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	66 848	92 838	78 038
Likvida medel	243 193	<u>374 974</u>	<u>404 065</u>
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	310 041	<i>467 812</i>	<i>482 103</i>
TOTALA TILLGÅNGAR	364 938	517 022	525 994
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	301 739	453 303	439 156
Innehav utan bestämmande inflytande	-483	<u>3 491</u>	<u>2 539</u>
Totalt eget kapital	301 256	456 794	441 695
Avsättning för uppskjuten skatt	24 649	24 710	185
Icke räntebärande kortfristiga skulder	39 033	<u>35 518</u>	<u>84 114</u>
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	364 938	517 022	525 994
Ställda säkerheter	2 000	2 000	2 000

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN	Jan-sept	Jan-sept	Juli-sept	Juli-sept	Jan-dec
(Belopp i tkr)	2013	<u>2012</u>	2013	<u>2012</u>	<u>2012</u>
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	57 880	414 931	13 796	13 456	428 070
Avskrivningar	3 788	4 024	1 277	1 383	4 545
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-17	623	117	<u>547</u>	<u>346</u>
	61 651	419 578	15 190	15 386	432 961
Realiserade valutaterminer	439	1 965	-8	1 298	2 818
Betald skatt	-5 488	-73 515	-4 343	-32 221	-105 736
Erhållen och betald ränta	3 843	<u>6 471</u>	1 015	<u>2 420</u>	<u>8 496</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	60 445	354 499	11 854	-13 117	338 539
Förändringar i rörelsekapital	20 041	<u>4 578</u>	16 300	<u>8 805</u>	<u>-2 982</u>
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	80 486	<i>359 077</i>	28 154	-4 312	335 557
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-39 514	-23 475	-34 348	-5 670	-29 391
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-172 710	<u>-102 352</u>	0	<u>97</u>	<u>-102 373</u>
Periodens kassaflöde	-131 738	233 250	-6 194	-9 885	203 793
Likvida medel vid periodens början	374 974	171 534	249 560	414 499	171 534
Kursdifferens i likvida medel	-43	-719	-173	-549	-353
Likvida medel vid periodens slut	243 193	404 065	243 193	404 065	374 974

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

(Belopp i tkr)	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Jan-dec 2012
Vid periodens början	456 794	230 355	230 355
Utdelning	-172 710	-103 626	-103 626
Teckningsoptioner	-	1 274	1 253
Förvärv av TwoPac	-30 000	-	-
Periodens totalresultat	47 172	313 692	328 812
Vid periodens slut	301 256	441 695	456 794

RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

(Belopp i tkr)

Intäkter per segment

	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Jan-dec 2012	Okt 2012- - sept 2013	Okt 2011- - sept 2012
Konsumentfärdiga produkter	181 056	172 002	46 446	50 181	237 583	246 637	229 477
Insatsprodukter	43 559	43 803	15 652	12 461	50 577	50 333	68 348
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	-	356 004	-	-	356 004	-	356 004
Övriga produkter	1 039	1 040	71	172	1 088	1 087	1 416
	225 654	572 849	62 169	62 814	645 252	298 057	655 245

	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Jan-dec 2012	Okt 2012- - sept 2013	Okt 2011- - sept 2012
Bruttoresultat per segment	129 126	123 476	31 742	35 621	170 275	175 925	166 401
Konsumentfärdiga produkter	129 126	123 476	31 742	35 621	170 275	175 925	166 401
Insatsprodukter	25 316	28 643	11 398	7 540	29 935	26 608	42 608
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	-	356 004	-	-	356 004	-	356 004
Övriga produkter	612	855	70	153	859	617	1 201
	155 054	508 978	43 210	43 314	557 073	203 150	566 214

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

Intäkter fördelade per geografisk marknad

	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Jan-dec 2012	Okt 2012- - sept 2013	Okt 2011- - sept 2012
Omsättning	162 260	151 568	41 851	44 411	203 328	214 020	212 296
Europa	162 260	151 568	41 851	44 411	203 328	214 020	212 296
Licensintäkt (Europa) 2)	-	356 004	-	-	356 004	-	356 004
USA och Kanada	13 572	20 675	5 089	3 967	28 422	21 319	29 203
Asien	26 107	26 167	6 695	7 787	32 420	32 360	33 758
Övriga världen	23 715	18 435	8 534	6 649	25 078	30 358	23 984
	225 654	572 849	62 169	62 814	645 252	298 057	655 245

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

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Jan-dec 2012
Nettoomsättning	220 966	208 741	278 515
Licensintäkt	-	356 004	356 004
Kostnad för sålda varor	-79 188	-69 754	-97 475
Bruttoresultat	141 778	494 991	537 044
Försäljningskostnader	-43 328	-41 627	-57 673
Administrationskostnader	-9 970	-9 055	-12 248
Forsknings och utvecklingskostnader	-31 000	-25 200	-35 868
Övriga rörelseintäkter	925	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-3 189	-2 430
Rörelseresultat	58 405	415 920	428 825
Nedskrivning av fordran i dotterbolag	-9 175	-5 348	-8 574
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-2 583
Finansnetto	5 612	15 534	17 220
Resultat före boksłutsdispositioner och skatt	54 842	426 106	434 888
Avsättning till periodiseringsfond	-	-	-109 341
Resultat före skatt	54 842	426 106	325 547
Skatt	-12 319	-113 083	-86 270
PERIODENS RESULTAT	42 523	313 023	239 277

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET**TILLGÅNGAR**

	30-sep 2013	31-dec 2012	30-sep 2012
Immateriella tillgångar	-	-	-
Materiella tillgångar	2 486	2 275	2 505
Andelar i koncernföretag	51 160	21 160	21 160
Långfristiga fordringar på dotterbolag	24 513	24 513	24 513
Summa anläggningstillgångar	78 159	47 948	48 178
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	57 840	85 009	71 170
Likvida medel	237 954	371 448	396 792
Summa omsättningstillgångar	295 794	456 457	467 962
TOTALA TILLGÅNGAR	373 953	504 405	516 140
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	219 473	349 660	423 427
Periodiseringsfond	109 341	109 341	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	45 139	45 404	92 713
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	373 953	504 405	516 140
Ställda säkerheter	2 000	2 000	2 000

KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET

	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Jan-dec 2012
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat	58 405	415 920	428 825
Avskrivningar	884	1 177	1 510
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-17	623	308
Realiserade valutaterminer	439	1 965	2 818
Betald skatt	-5 473	-73 482	-105 690
Erhållen och betald ränta	4 293	6 939	9 120
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	58 531	353 142	336 891
Förändringar i rörelsekapital	16 518	-4 218	-13 512
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	75 049	348 924	323 379
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-35 850	-10 999	-11 123
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-172 710	-102 352	-102 373
Periodens kassaflöde	-133 511	235 573	209 883
Likvida medel vid periodens början	371 448	161 865	161 865
Kursdifferens på likvida medel	17	-646	-300
Likvida medel vid periodens slut	237 954	396 792	371 448

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Jan-dec 2012
Vid årets början	349 660	212 756	212 756
Utdelning	-172 710	-103 626	-103 626
Teckningsoptionsprogram	-	1 274	1 253
Periodens resultat	42 523	313 023	239 277
Vid periodens slut	219 473	423 427	349 660

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE - MODERBOLAGET

(Belopp i tkr)

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i BioGaia Biologics Inc, USA , BioGaia Japan Inc, Infant Bacterial Therapeutics AB samt i Tripac AB. Moderbolaget äger sedan den 1 juli 2013 100% av aktierna i TwoPac AB (tidigare 50%). Moderbolaget äger 90,1% av aktierna i CapAble AB.

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

Följande transaktioner har skett med BioGaia Japan

	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Jan-dec 2012
Ränteintäkter	1 168	1 278	2 386
Lämnat lån	-4 575	-1 670	-1 670
Försäljning av varor	3 252	2 400	4 518

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

Följande transaktioner har skett med TwoPac AB (inkl dotterbolag)

	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Jan-dec 2012
Ränteintäkter	451	479	643
Lämnat Lån	-	-8 000	-8 000
Köp av varor	-27 088	-20 579	-29 314

Med övriga närstående bolag har inga väsentliga transaktioner skett.

Utgående balans vid periodens slut var följande:

	30-sep 2013	30-sep 2012	31-dec 2012
Långfristiga fordringar TwoPac AB (inkl dotterbolag)	23 491	23 491	23 491
Kortfristiga mellanhavande med närstående			
Kortfristiga fordringar TwoPac AB	219	169	164
Kortfristiga skulder TwoPac AB	-4 915	-3 603	-1 972
	-4 696	-3 434	-1 808

NYCKELTAL KONCERNEN 1)	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Jan-sept 2012 exkl eng.intäkt
Omsättning, tkr	225 654	572 849	216 845
Rörelseresultat, tkr	57 880	414 931	58 927
Vinst efter skatt, tkr	47 894	314 064	51 689
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	12%	93%	24%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	16%	128%	35%
Sysselsatt kapital (tkr)	325 905	441 880	179 505
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	87	87	87
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 271	17 271
Vinst per aktie (kr)	2,63	18,07	2,88
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	2,63	18,07	2,88
Eget kapital per aktie (kr)	17,47	25,43	10,24
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	17,47	25,43	10,24
Soliditet	83%	84%	85%
Rörelsemarginal	26%	72%	27%
Vinstmarginal	27%	75%	34%
Medelantalet anställda	81	69	69

- 1) Nyckeltalsdefinitionerna överensstämmer med årsredovisningens definitioner
2) Exklusive engångsintäkt från Nestlé (se ovan under finansiell utveckling under januari –september 2013)

KALENDER

12 februari 2014	Bokslutskommuniké 2013
6 maj 2014	Delårsrapport 1 januari – 31 mars, 2014
6 maj 2014	Årsstämma 16:00 i Stockholm. De aktieägare som vill ha ett ärende behandlat på årsstämman måste anmäla det senast 20 mars 2014 till styrelsens ordförande, BioGaia AB, Box 3242, 103 64 STOCKHOLM, alternativt med e-post till pea@biogaia.se .
20 augusti 2014	Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2014
22 oktober 2014	Delårsrapport 1 januari – 30 september 2014

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 23 oktober 2013

David Dangoor
Styrelseordförande

Jan Annwall
Styrelseledamot

Stefan Elving
Styrelseledamot

Thomas Flinck
Styrelseledamot

Inger Holmström
Styrelseledamot

Jörgen Thorball
Styrelseledamot

Paula Zeilon
Styrelseledamot

Peter Rothschild
Verkställande Direktör

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* 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 85 anställda varav 31 i Stockholm, 23 i Lund, 22 i Eslöv, två i Raleigh, USA, sex i Hiroshima, Japan och en i Shanghai, Kina.

Affärsmodell

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

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

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

Varumärket BioGaia

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

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

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

Forskning och kliniska studier

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

Studier har utförts på:

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

RAPPORTERING OM KLINISKA STUDIER

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

Senaste pressmeddelande från BioGaia:

2013-10-10 Metaanalys: *Lactobacillus reuteri* Protectis enda effektiva probiotikan för behandling av kolik
2013-08-22 Delårsrapport 1 januari – 30 september 2013
2013-08-16 Ny studie visar: *Lactobacillus reuteri* Prodentis förbättrar behandlingen av patienter med tandlossningssjukdom

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

För vidare information:

Peter Rothschild vd, BioGaia AB, tel 08-555 293 20
Margareta Hagman vice vd, BioGaia AB, tel 08-555 293 04