



Kommentar från vd:

”Tredje kvartalet blev ännu ett starkt kvartal med en tillväxt på 18 % (10 % valutajusterat) jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen drevs av försäljning av BioGaia Protectis droppar men även av god tillväxt av BioGaia Prodentis tabletter. Geografiskt var tillväxten stark inom alla tre regionerna, EMEA, Asia Pacific och Americas. Värt att notera att försäljningen ökade starkt i USA och att uttrullningen av BioGaia Gastrus tabletter fortsätter med god tillväxt. För den senaste 12-månadersperioden uppgick försäljningen till 702 (584) miljoner kronor, en ökning med 20% (19% valutajusterat)”, säger Sebastian Schröder, tillförordnad vd BioGaia.

Tredje kvartalet 2018

Nettoomsättningen uppgick till 174,7 (147,7) miljoner kronor, en ökning med 18 % (exklusive valutaeffekter 10 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 138,3 (111,1) miljoner kronor, en ökning med 24 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 36,0 (35,7) miljoner kronor, en ökning med 1 %.

Rörelseresultatet uppgick till 66,2 (53,8) miljoner kronor, en ökning med 23 %. Bolaget har ändrat redovisningsprincip från och med 1 januari 2018, vilket innebär att valutakursförluster/vinster hänförliga till terminsaffärer redovisas i rörelseresultatet (tidigare bland finansiella poster). Dessa uppgick till 5,0 (0,2) miljoner kronor. Vid oförändrade principer hade rörelseresultatet ökat med 14 %.

Vinst efter skatt uppgick till 51,4 (42,1) miljoner kronor, en ökning med 22 %.

Vinst per aktie uppgick till 2,97 (2,43) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till 44,3 (37,9) miljoner kronor.

Viktiga händelser under tredje kvartalet 2018

I början av juli förvärvade BioGaia ytterligare 30 % i MetaboGen för 27,8 miljoner kronor. Ågarandelen i MetaboGen uppgår därmed till 92%.

Viktiga händelser efter tredje kvartalets utgång

BioGaias dotterbolag MetaboGens första mikroorganismer är klara att användas i en säkerhetsstudie.

1 januari – 30 september 2018

Nettoomsättningen uppgick till 532,2 (444,9) miljoner kronor, en ökning med 20 % (exklusive valutaeffekter 16 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 438,5 (354,0) miljoner kronor, en ökning med 24 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 92,6 (85,2) miljoner kronor, en ökning med 9 %.

Rörelseresultatet uppgick till 202,3 (171,1) miljoner kronor. Exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen, uppgick rörelseresultatet till 195,3 (171,1) miljoner kronor, en ökning med 14 %. Bolaget har ändrat redovisningsprincip från och med 1 januari 2018, vilket innebär att valutakursförluster/vinster hänförliga till terminsaffärer redovisas i rörelseresultatet (tidigare bland finansiella poster). Dessa uppgick till -8,7 (+2,0) miljoner kronor. Vid oförändrade principer hade rörelseresultatet ökat med 21 %.

Vinst efter skatt uppgick till 157,3 (132,2) miljoner kronor, en ökning med 19 %. Exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen ökade vinst efter skatt med 14 %.

Vinst per aktie uppgick till 9,10 (7,63) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till -49,8 (-2,0) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per den 30 september 2018 till 257,5 (305,9) miljoner kronor.

Telefonkonferens: Investerarare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående delårsredogörelsen som kommer att hållas idag 24 oktober 2018 kl. 9:30 med tillförordnad vd Sebastian Schröder. För att delta i konferensen ring 08 – 566 42 663. Telefonkonferensen kan även följas på <https://tv.streamfabriken.com/biogaiqa-q3-2018>.



BioGaia AB (publ.)

Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2018

Verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge delårsredogörelse för perioden 1 januari – 30 september 2018.

VD HAR ORDET

Tredje kvartalet blev ännu ett starkt kvartal med en tillväxt på 18 % (10 % valutajusterat) jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen drevs av ökad försäljning av BioGaia Protectis droppar men även av god tillväxt av BioGaia Prodentis munhälsotabletter. Geografiskt var tillväxten stark inom alla tre regionerna, EMEA, Asia Pacific och Americas. Värt att notera att försäljningen ökade starkt i USA och att uttrullningen av BioGaia Gastrus tabletter fortsätter med god tillväxt. För den senaste 12-månadersperioden uppgick försäljningen till 702 (584) miljoner kronor, en ökning med 20 % (19 % valutajusterat).

Försäljningen inom Barnhälsa uppgick till 138 miljoner kronor, en ökning med 24 % (15 % valutajusterat) jämfört med tredje kvartalet föregående år. Ökningen drevs av stark försäljningstillväxt av BioGaia Protectis droppar på samtliga marknader men även av god tillväxt av BioGaia Protectis tabletter. Såsom kommunicerats i föregående kvartalsrapport förutser vi lägre royaltytäckter från Nestlé avseende mjölkpulver med *Lactobacillus reuteri* Protectis till barn över ett år (Growing Up Milk, GUM), nästa år då de meddelat att de önskar omförhandla avtalet som löper ut vid årsskiftet. Vi gör nu bedömningen att royaltytäckterna från det nya avtalet kommer att bli 40 miljoner kronor lägre jämfört med 2018. Anledningen är att Nestlé nu väljer att fokusera på ett fåtal länder för GUM-produkterna. För de marknader som Nestlé inte behåller är BioGaia fria att välja nya distributörer för GUM. Vårt samarbete med Nestlé är fortsatt mycket gott och förhandlingar avseende ytterligare produktförsäljning pågår vilket över tid bedöms kompensera för minskningen av royalty. Försäljningen av BioGaia Protectis droppar till Nestlé i USA och Australien ökade starkt under niomånadersperioden jämfört med motsvarande period föregående år.

Försäljningen inom Vuxenhälsa ökade med endast 1 % (-7 % valutajusterat), jämfört med tredje kvartalet föregående år, till 36 miljoner kronor. Försäljningen av BioGaia Prodentis munhälsotabletter och BioGaia Gastrus tabletter ökade starkt under kvartalet. Hittills har vi lanserat produkterna i 25 respektive 13 länder och uttrullningen fortsätter. Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom segmentet vuxenhälsa minskade. Detta beror på minskad försäljning till en av våra stora tablettmarknader, Finland. Nedgången här beror på aggressiv marknadsföring och prispress från en lokal konkurrent. Vår distributör i Finland, Verman, förväntar sig dock en återhämtning i fjärde kvartalet och hoppas kunna ta tillbaka förlorade marknadsandelar. Vi följer utvecklingen noga och arbetar nära vår distributör. Bortsett från försäljningen till Finland ökade försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom vuxensegmentet med 30%. För senaste 12-månadersperioden uppgick försäljningen inom Vuxenhälsa till 124 (101) miljoner kronor, en ökning med 22 % (exklusive valutaeffekter 21 %).

Rörelsekostnaderna ökade med 29 % under kvartalet. Ökningen är framförallt hänförlig till forsknings- och utvecklingskostnader där vi satsar mycket bland annat i våra dotterbolag BioGaia Pharma och MetaboGen samt på forskningsprojekt, kliniska studier och produktutveckling. Vidare har vi ökat våra satsningar på marknadsaktiviteter bland annat i Sverige, Italien och Brasilien. Allt detta medför också ett ökat personalbehov. Sedan tredje kvartalet föregående år har vi ökat antalet anställda med 12 personer varav tre är hänförliga till förvärvet av MetaboGen.

Tack vare den starka försäljningstillväxten ökade rörelseresultatet, trots de högre kostnaderna, med 23 % till 66,2 miljoner kronor. Exkluderat effekten av ändrade redovisningsprinciper ökade rörelseresultatet med 14 % till 61,2 miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 35 % (36%).

Som tidigare kommunicerats förvärvades under andra kvartalet ytterligare andelar av vårt tidigare intressebolag MetaboGen. Sedan tidigare ägde BioGaia 36 % av bolaget. I början av april ökade BioGaia sin ägarandel till 62 % och blev därmed majoritetsägare i bolaget. Strax efter andra kvartalets utgång förvärvades ytterligare 30 % i bolaget varmed ägarandelen nu uppgår till 92 %. Under tredje kvartalet fick säkerhetsstudien där två av bolagets bakteriestammar ingår, etiskt godkännande, vilket innebär att studien kunnat starta i oktober. Framtida produkter baserade på dessa stammar är avsedda att användas vid metabola sjukdomar, som typ 2-diabetes, graviditetsdiabetes och icke-alkoholrelaterad fettlever. Vi arbetar nu med att integrera MetaboGens verksamhet med BioGaia när det gäller administration, forskning och laboratorieverksamhet.

Under kvartalet har vi lanserat BioGaia Protectis tabletter i Australien (bWellness) och BioGaia Gastrus tabletter i Polen (Ewopharma) och Ungern (BG Distribution).

Slutligen vill jag säga varmt välkommen till Isabelle Ducellier som tillträder som verkställande direktör den 5 november. Isabelle är styrelseledamot i BioGaia och vi arbetar nu för att hon ska komma in i den operativa verksamheten på bästa sätt.

Sebastian Schröder
Tillförordnad vd BioGaia
24 oktober 2018



FINANSIELL UTVECKLING TREDJE KVARTALET 2018

Försäljningen tredje kvartalet

Koncernens omsättning uppgick till 174,7 (147,7) miljoner kronor vilket är en ökning med 27,0 miljoner kronor (18 %) (exklusive valutaeffekter 10 %) jämfört med tredje kvartalet föregående år.

Försäljningen drevs av ökning inom segmentet Barnhälsa där försäljningen ökade med 24 % (exklusive valutaeffekter 15 %) till 138,3 miljoner kronor. Detta berodde framförallt på försäljningsökning av BioGaia Protectis droppar som ökade i samtliga regioner. Försäljningen av BioGaia Protectis maghälsotabletter inom barnsegmentet ökade också under kvartalet.

Inom segmentet Vuxenhälsa ökade försäljningen med 1 % (exklusive valutaeffekter -7 %) till 36,0 miljoner kronor. Detta beror på ökad försäljning av BioGaia Prodentis munhälsotabletter (främst i Asia Pacific men också i Europa) och ökad försäljning av BioGaia Gastrus tabletter (framförallt i APAC men också på övriga marknader). Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter minskade i kvartalet. Detta beror på minskad försäljning i Europa hänförligt till Finland, som är en stor marknad för Protectis tabletter (för ytterligare kommentarer – se ovan under vd-ordet), medan försäljningen ökade på övriga marknader. I föregående års försäljning ingick även försäljning av kultur till yoghurt inför lansering i Japan. Yoghurtförsäljningen i Japan har varit lägre än förväntat och kulturleveranserna har därför uteblivit. Detta påverkar dock inte royalty-betalningar som är baserade på en minimumförsäljning.

Bruttomarginalen tredje kvartalet

Den totala bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 75 % (74 %). Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 76 % (77 %). Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 71 % (61 %). Ökningen beror främst på försäljningsökning i Japan där marginalerna är högre.

Rörelsekostnader och rörelseresultatet tredje kvartalet

Rörelsekostnaderna (försäljnings- administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader) ökade med 14,9 miljoner kronor (29 %) jämfört med tredje kvartalet föregående år till 65,9 miljoner kronor. Ökningen beror på flera faktorer. Under kvartalet genomfördes stora marknadsaktiviteter i ett antal länder (bland annat i Italien, Brasilien och Sverige). Vidare bidrog valutaeffekten till ökade kostnader i Japan. I kostnaderna ingår även en avsättning för incitamentsprogram på 1,5 (0,9) miljoner kronor (se nedan under Personal). Dessutom ökade kostnaderna inom forskning och utveckling på grund av nya forskningsprojekt och att ett stort antal kliniska studier pågår samt att kostnader för de nya dotterbolagen BioGaia Pharma och MetaboGen (som konsolideras i koncernen sedan 6 april 2018) ingår med 3,0 (0,4) miljoner kronor.

Övriga rörelsekostnader/intäkter avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till 1,5 (-3,8) miljoner kronor. Bolaget har ändrat redovisningsprincip från och med 1 januari 2018, vilket innebär att valutakursförluster/vinster hänförliga till terminsaffärer redovisas i övriga rörelsekostnader/intäkter (tidigare bland finansiella poster). Dessa uppgick till 5,0 (0,2) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 66,2 (53,8) miljoner kronor, en ökning med 23 %. Rörelsemarginalen uppgick till 38 % (36 %). Exklusive effekten av ändrade redovisningsprinciper ökade rörelseresultatet med 14 % till 61,2 miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 35 % (36 %).

Vinst efter skatt och vinst per aktie tredje kvartalet

Vinst efter skatt uppgick till 51,4 (42,1) miljoner kronor en ökning med 9,0 miljoner kronor (22 %). Den effektiva skattesatsen uppgick till 22 % (22 %). I kvartalet ingår också en skattekostnad hänförlig till beskattningsåret 2016 på 1,4 miljoner kronor.

Vinst per aktie uppgick till 2,97 (2,43) kronor. Ingen utspädningseffekt föreligger.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET 2018

Lanseringar under tredje kvartalet

| Distributör/ licenstagare | Land | Produkt |
|------------------------------|------------|---|
| Aché | Brasilien | BioGaia Protectis tabletter med jordgubbssmak |
| BG Distribution | Ungern | BioGaia Gastrus tabletter |
| bWellness | Australien | BioGaia Protectis tabletter med jordgubbssmak |
| EwoPharma | Polen | BioGaia Gastrus tabletter |
| Philips Pharma | Mauritius | BioGaia Protectis droppar och BioGaia Protectis tabletter med citronsmak |
| PediAct | Frankrike | BioGaia Protectis tabletter med d-vitamin BioGaia Protectis tabletter med jordgubbssmak |

BioGaia investerar ytterligare i MetaboGen AB

BioGaia beslutade i början av april att förvärva ytterligare andelar i intressebolaget MetaboGen AB och investerade 11,7 miljoner kronor i aktier i bolaget. BioGaias ägarandel ökade då från 36 % till 62 % och BioGaia blev därmed majoritetsägare.

Under andra kvartalet uppnåddes uppsatta milstolpar innebärande nya avtal med Göteborgs universitet och Chalmers vilka gör att BioGaia och MetaboGen får ett mer omfattande och närmare samarbete med universiteten. I början av juli förvärvade därför BioGaia ytterligare 30% av MetaboGens aktier för 27,8 miljoner kronor. Den högre värderingen av aktierna jämfört med transaktionen i april är hänförlig till de nya avtalen. Ägarandelen uppgår därmed till 92 %. BioGaia kommer att förvärva resterande åtta procent i bolaget inom en treårsperiod. Den ytterligare köpeskillingen kan uppgå till maximalt 12 miljoner kronor beroende på hur många milstolpar som uppnås.

Forskningen på mikrobiomet går mycket snabbt framåt och läkemedelsföretag gör stora investeringar inom området. Genom satsningen i MetaboGen kan BioGaia behålla sin starka position inom det probiotiska forskningsområdet. BioGaia kommer att initiera ett antal forskningsprojekt i MetaboGen. Kostnaden för dessa projekt beräknas till omkring 22 miljoner kronor under en treårsperiod med början i kvartal 3, 2018. Utöver detta beräknas driften och utvecklingen som redan sker i bolaget idag kosta cirka tio miljoner kronor om året, om inga licensavtal med utomstående företag görs. Grunden för bolagets affärsidé är att hitta licenstagare.



VIKTIGA HÄNDELSER EFTER TREDJE KVARTALET UTGÅNG 2018

MetaboGens första mikroorganismer klara för säkerhetsstudie

BioGaias dotterbolag MetaboGen har nått ett viktigt utvecklingsmål. Den första versionen av nästa generations probiotika är klar att användas i en säkerhetsstudie.

Två bakteriestammar från det humana mikrobiomet, *Faecalibacterium prausnitzii* (DSM 32379) och *Desulfovibrio piger* (DSM 32187), har valts i detta projekt. På grund av stammarnas syrekänslighet har MetaboGen utvecklat, och patenterat, en unik produktionsteknik som gör att bakterierna överlever i en kommersiell produkt. Detta har varit ett viktigt steg i produktutvecklingen och något som potentiellt även kan användas för andra liknande stammar.

De två valda stammarna har undersökts grundligt avseende egenskaper, säkerhet och antibiotikaresistens. Stammarna har producerats och produktformuleringen är klar. Den första versionen av produkten är därmed färdig att användas. Nyligen godkändes den etiska ansökan för den första säkerhetsstudien på människa och den kliniska studien startade i oktober.

Framtida produkter baserade på dessa stammar är avsedda att användas vid metabola sjukdomar, som typ 2-diabetes, graviditetsdiabetes och icke-alkoholrelaterad fettlever.

FINANSIELL UTVECKLING 1 januari – 30 september 2018

Försäljningen januari - september 2018

Koncernens omsättning uppgick till 532,2 (444,9) miljoner kronor vilket är en ökning med 87,3 miljoner kronor (20 %) (exklusive valutaeffekter 16 %) jämfört med motsvarande period föregående år. För den senaste 12-månadersperioden uppgick försäljningen till 702,4 (583,6) miljoner kronor, en ökning med 20 % (exklusive valutaeffekter 19 %).

SEGMENTET BARNHÄLSA

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 438,5 (354,0) miljoner kronor en ökning med 84,5 miljoner kronor (24 %, exklusive valutaeffekter 21 %). Ökningen drevs framförallt av försäljning av BioGaia Protectis droppar. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom Barnhälsa med 22 % (exklusive valutaeffekter 20 %).

Försäljningen av droppar, som utgör den största delen av försäljningen ökade i alla regioner - i EMEA (i de flesta länder men främst i de östeuropeiska länderna, Italien, Turkiet, Frankrike och Spanien) i Americas (främst i USA) och i Asia Pacific (främst Kina men också Indonesien och Indien). För den senaste 12-månadersperioden fortsatte den starka positiva försäljningsutvecklingen för droppar.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade jämfört med motsvarande period föregående år framförallt i EMEA (främst de östeuropeiska länderna och Spanien) men också i Asia Pacific (framförallt i Taiwan) medan försäljningen i Americas minskade något. För den senaste 12-månadersperioden var försäljningstillväxten god för tabletter inom barnhälsosegmentet.

Royalty från försäljningen av mjölkpulver med *Lactobacillus reuteri* Protectis till barn över ett år ökade jämfört med motsvarande period föregående år. För senaste 12-månadersperioden var intäktsökningen god. Som nämnts ovan löper BioGaias royaltyavtal med Nestlé ut vid årsskiftet. Nestlé har meddelat att de vill omförhandla royaltyavtalet. Bolaget bedömer att detta kommer att medföra en minskning av royaltyintäkterna med cirka 40 miljoner kronor jämfört med 2018. För mer information se ovan under Vd har ordet.

Försäljningen av kultur, till låga marginaler, för användning i Nestlés modersmjölksersättning minskade jämfört med motsvarande period föregående år och för den senaste 12-månadersperioden.

Royaltyintäkt avseende samarbetsavtalet med Nestlé uppgick till 7,2 (11,4) miljoner kronor. Samarbetsavtalet tecknades med Nestlé i mars 2014. Royaltyintäkten uppgår till totalt 91,8 miljoner kronor och har fördelats mellan segmenten Barnhälsa och Övrig försäljning under 2014-2018. Till och med 30 september 2018 har BioGaia redovisat 88,9 miljoner kronor av intäkterna, varav 42,2 miljoner kronor i Övrig försäljning samt 46,7 miljoner kronor i segmentet Barnhälsa. Resterande intäkter på 2,9 miljoner kronor kommer att intäktsredovisas under 2018 i segmentet Barnhälsa.

SEGMENTET VUXENHÄLSA

Nettoomsättningen i segmentet Vuxenhälsa uppgick till 92,6 (85,2) miljoner kronor, en ökning med 7,4 miljoner kronor (9 %, exklusive valutaeffekter 5 %) jämfört med motsvarande period föregående år. I föregående års intäkter ingick en ersättning, från avtalet med Kabaya Ohayo i Japan, för kunskapsöverföring, utbildning och förberedelse för lansering. Korrigerat för denna intäkt ökade försäljningen med 19 %. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen inom Vuxenhälsa med 22 % (exklusive valutaeffekter 21 %).

Försäljningsökningen drevs av munhälsoprodukter som ökade kraftigt jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Asia Pacific (Japan) och i EMEA (flera länder). I Americas säljs inga munhälsotabletter för tillfället. Bolaget arbetar aktivt med att hitta ytterligare distributionspartner för produkten. För senaste 12-månadersperioden var utvecklingen mycket god.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Asia Pacific (framförallt Japan men också Hongkong) medan den minskade kraftigt i EMEA (Finland) – för kommentar se ovan under vd-ordet. I Sverige och Italien ökade däremot försäljningen. I Americas var försäljningen av tabletter oförändrad men ligger fortfarande på en låg nivå. För den



senaste 12-månadersperioden var försäljningsutvecklingen mycket god för Asia Pacific medan den minskade för Europa till följd av minskningen i Finland.

Försäljningen av BioGaia Gastrus maghälsotabletter är fortfarande på en låg nivå men ökade kraftigt jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i samtliga regioner i länder såsom USA, Japan, Spanien, Kina och Hongkong. Bolaget arbetar aktivt med att hitta ytterligare distributionspartner för produkten. För den senaste 12-månadersperioden var utvecklingen god.

ÖVRIG FÖRSÄLJNING

Övrig försäljning uppgick till 1,1 (5,7) miljoner kronor, en minskning med 4,6 miljoner kronor (81 %). Inga valutaeffekter föreligger. I övrig försäljning ingick royaltyintäkt med 0 (3,5) miljoner kronor avseende samarbetsavtal med Nestlé (se ovan under Barnhälsa).

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

I EMEA uppgick försäljningen till 318,6 (278,5) miljoner kronor, en ökning med 14 %. Ökningen var hänförlig till segmentet Barnhälsa. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 17 %.

I Asia Pacific uppgick försäljningen till 84,3 (60,2) miljoner kronor, en ökning med 40 %. Ökningen var främst hänförlig till segmentet Barnhälsa men även Vuxenhälsa ökade. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 62 %.

I Americas uppgick försäljningen till 129,4 (106,1) miljoner kronor, en ökning med 22 %. Ökningen var främst hänförlig till segmentet Barnhälsa. För senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 8 %.

VARUMÄRKET BIOGAIA

Av de konsumentfärdiga produkterna (droppar, maghälsotabletter, munhälsotabletter, vätskeersättning mm) såldes under januari - september 2018 68 % (69 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding.

Bruttomarginalen januari-september

Den totala bruttomarginalen var oförändrad och uppgick till 75 % (75%).

Bruttomarginalen var oförändrad för Barnhälsa och uppgick till 76 % (76 %).

Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 71 % (66 %). Ökningen beror främst på ökad försäljning i Japan där marginalen är högre än övriga marknader.

Rörelsekostnader januari-september

Rörelsekostnaderna (försäljnings-, administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader) uppgick till 197,5 (155,5) miljoner kronor, en ökning med 27 %. Under perioden skedde stora marknadsaktiviteter i ett antal länder (Italien, Brasilien och Sverige bland annat). Vidare ökade personalkostnaderna då antalet anställda har ökat samt att perioden innehåller en engångskostnad på 3,1 miljoner kronor för den avgående verkställande direktören. I kostnaderna ingår även en avsättning för incitamentsprogram för 6,5 (2,6) miljoner kronor (se nedan under Personal). Dessutom ökade kostnaderna inom forskning och utveckling på grund av forskningsprojekt och ett stort antal pågående kliniska studier. Därutöver ingår i koncernen två nya bolag sedan föregående år, BioGaia Pharma AB och MetaboGen AB. Kostnaderna för dessa uppgår till 6,1 (0,4) miljoner kronor.

Övriga rörelsekostnader/intäkter avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa uppgick till -5,0 (-4,5) miljoner kronor. Koncernen har ändrat redovisningsprincip (se nedan under Nya redovisningsprinciper) och redovisar från och med 2018 (och med jämförelsetal för föregående år) valutakursvinster/förluster avseende terminsaffärer i rörelseresultatet då bedömningen gjorts att de är hänförliga till rörelsen. I övriga rörelsekostnader/intäkter ingår en valutakursförlust/vinst avseende valutaterminer på -8,7 (+2,0) miljoner kronor. Bolaget hade per 30 september 2018 utestående valutaterminer på 15,1 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 9,88 kronor samt på 9,2 miljoner USD till en genomsnittskurs på 8,18 kronor. Den verkliga kursförlusten/vinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodag.

Andelar från intresseföretags resultat januari-september

Till och med den 6 april 2018 var MetaboGen ett intresseföretag i BioGaia. Andelar från intresseföretags resultat avser BioGaias andel (36 %) av MetaboGen ABs resultat fram till den 6 april 2018 och uppgick till -0,5 (-1,2) miljoner kronor.

Rörelseresultat och rörelsemarginal januari-september

Rörelseresultatet uppgick till 202,3 (171,1) miljoner kronor, en ökning med 18%. Rörelseresultatet, exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen, uppgick till 195,3 (171,1) miljoner kronor, en ökning med 24,2 miljoner kronor (14 %) efter byte av redovisningsprincip (se nedan under Nya redovisningsprinciper). Rörelsemarginalen uppgick till 37 % (38 %). Vid oförändrade principer hade rörelseresultatet uppgått till 203,9 (169,1) miljoner kronor, en ökning med 21 %, och rörelsemarginalen till 38 % (38 %).

Vid ett stegvist förvärv ska tidigare eget kapital-andelar i det förvärvade företaget justeras till verkligt värde och alla vinster eller förluster som uppkommer till följd av detta ska redovisas över resultaträkningen. Därför redovisas i rörelseresultatet en vinst om 7,0 miljoner kronor avseende tidigare intressebolagsandel i MetaboGen då BioGaia under andra kvartalet ökade sitt ägande till 62% och därmed erhölet ett bestämmande inflytande i MetaboGen varmed detta bolag konsolideras som ett dotterbolag från 6 april 2018.

Vinst efter skatt januari-september

Vinst efter skatt uppgick till 157,3 (132,2) miljoner kronor, en ökning med 25,1 miljoner kronor (19 %). Exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen ökade vinst efter skatt med 14 %. Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 22 % (23%).

I och med det distributions- och licensavtal som tecknades i Japan i slutet av 2016 (se årsredovisningen 2016 och 2017) kommer en stor del av det tidigare underskottsavdraget i Japan kunna nyttjas i det japanska bolaget. I koncernen redovisas exklusivitetstäckten avseende produkt rättigheterna successivt under avtalets löptid varför en uppskjuten skattefordran redovisades 2016. Per 30 september 2018 uppgår den uppskjutna skattefordran till 8,6 (9,3) miljoner kronor. Koncernen har därmed inga underskottsavdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats.

Vinst per aktie januari-september

Vinst per aktie uppgick till 9,10 (7,63) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

Balansräkningen 30 september 2018

Totala tillgångar uppgick till 598,1 (576,1) miljoner kronor. Under perioden har likvida medel och eget kapital minskat på grund av utdelning, se nedan under Kassaflödet, medan lager och kundfordringar ökat. Ökningen beror på ökad försäljning. Vidare har övertvärde på grund av förvärvet av MetaboGen ökat balansomslutningen med 52,2 miljoner kronor.

Kassaflödet januari-september

Kassaflödet uppgick till -49,8 (-1,9) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 158,7 (130,0) miljoner kronor, samt nettoinvestering i MetaboGen på 33,9 (0) miljoner kronor. Likvida medel uppgick 30 september 2018 till 257,5 (305,9) miljoner kronor.

Investeringar i anläggningstillgångar januari-september

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 10,6 (25,1) miljoner kronor varav majoriteten avser dotterbolaget BioGaia Production.



Moderbolaget januari-september

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 500,6 (427,2) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 169,6 (152,5) miljoner kronor. I föregående års resultat ingick en återföring av en tidigare nedskrivna fordran på lån till dotterbolaget i Japan på 23,3 miljoner kronor då dotterbolaget återbetalade en del av lånet första kvartalet 2017. Kassaflödet uppgick till -62,4 (2,7) miljoner kronor.

Dotterbolaget i Japan januari-september

Nettoomsättningen avseende den japanska verksamheten uppgick till 41,6 (26,7) miljoner kronor under perioden. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till 8,1 (4,2) miljoner kronor. I föregående års resultat ingår ersättning för kunskapsöverföring mm (se ovan under segmentet Vuxenhälsa) från avtalet med Kabaya Ohayo.

Dotterbolaget BioGaia Production AB januari-september

BioGaia Production är ett helägt dotterbolag till BioGaia som tillverkar bolagets produkter, framförallt droppar. Nettoomsättningen uppgick till 81,1 (59,2) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 29,2 (19,4) miljoner kronor.

Dotterbolaget CapAble AB januari-september

CapAble ägs till 90,1 % av BioGaia och till 9,9 % av CapAbles vd. Nettoomsättningen i CapAble uppgick till 1,0 (1,8) miljoner kronor. Rörelseresultat uppgick till -1,2 (-0,5) miljoner kronor.

Dotterbolaget BioGaia Pharma AB januari-september

BioGaia meddelade i juni 2017 att bolaget startade ett dotterbolag, BioGaia Pharma, för att ta vara på de möjligheter att utveckla läkemedel som identifieras i den forskning och utveckling som bedrivs i företagets normala verksamhet. BioGaia Pharma ägs till 96 % av BioGaia och till 4% av bolagets vd. Bolaget har inga intäkter. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -3,8 (-0,4) miljoner kronor. Bolaget har erhållit aktieägartillskott på 6,0 miljoner kronor från moderbolaget, varav 4,0 miljoner kronor under januari-september 2018.

Dotterbolaget MetaboGen AB

MetaboGen är ett forskningsföretag som bildades år 2011 i Göteborg. Bolaget grundades av bland andra professor Fredrik Bäckhed, Göteborgs universitet, samt professor Jens B Nielsen, Chalmers tekniska högskola. Dessa forskare arbetar fortfarande med bolaget. MetaboGen forskar inom mikrobiom-området omfattande sekvensering av alla gener i mikrofloran i till exempel människans tarm för att hitta tidigare okända beståndsdelar och mönster i den mikrobiella mångfalden och binda samman detta med hälsa och sjukdomar.

BioGaia äger sedan början av april 62% av bolaget. Under andra kvartalet uppnåddes uppsatta milstolpar innebärande nya avtal med Göteborgs Universitet och Chalmers vilka gör att BioGaia och MetaboGen får ett mer omfattande och närmare samarbete med universiteten. I början av juli förvärvade därför BioGaia ytterligare 30% av MetaboGens aktier för 27,8 miljoner kronor. Ågarandelen uppgår därmed till 92 %.

Rörelseresultatet för MetaboGen från 6 april uppgår till -2,4 miljoner kronor.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick den 30 september 2018 till 127 (120) personer. Bolaget har ett incitamentsprogram för samtliga anställda baserat på bolagets försäljning och resultat. Den maximala bonusen uppgår till 12% av lönen. En tredjedel av bonusen avser ett långsiktigt incitamentsprogram där den anställde åläggs att återinvestera den årliga utbetalda ersättningen (efter skatt) i BioGaia B-aktier och inneha dessa i minst tre år. Bolaget har reserverat kostnader för incitamentsprogrammet på 6,5 (2,6) miljoner kronor för januari-september 2018.

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 långsiktiga finansiella målet är en rörelsemarginal (rörelseresultat i förhållande till omsättning) på minst 34 % under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling, varumärkes-uppbyggnad och försäljningsorganisation.

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

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

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER: KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 40 och 41 samt i not 28 och 29 i årsredovisningen för 2017. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 30 september 2018.



REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsredogörelse har i allt väsentligt upprättats i enlighet med Nasdaq OMX Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som annan plats i delårsredogörelsen. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernens resultat- och balansräkningar överensstämmer med de redovisningsprinciper som används vid upprättande av den senaste årsredovisningen med tillägg för nya redovisningsprinciper enligt nedan.

De finansiella räkningarna och segmentsinformationen motsvarar de uppställningar som används i de delårsrapporter som upprättas i enlighet med IAS34 för att få jämförbarhet i presentationen mellan kvartalen. Delårsredogörelsen innehåller bland annat vd-örd, även om detta inte är något krav enligt Nasdaq Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Informationen anses ändå vara viktig för att tillgodose användarnas behov.

Nya redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2017 förutom vad gäller "Financial Instruments" (IFRS 9 ersätter IAS39) och "Revenue from Contracts with customers" (IFRS15 ersätter IAS18 och IAS11).

IFRS 9

Koncernen har granskat sina finansiella tillgångar och skulder och bedömt att effekten på koncernredovisningen från IFRS 9 per 1 januari 2018 uppgår till 0,3 miljoner kronor. Enligt IFRS 9 ska företag redovisa en reserv som motsvarar förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna. Detta innebär att BioGaia:s kundfordringar skrivs ned vid första tillämpningen av IFRS 9. Vid bedömningen av kreditrisken ska de historiska kreditförlusterna och en justering för förväntade framtida förluster utgåra grund för reserven. BioGaia har historiskt inga kreditförluster. Default rate skall utvärderas varje kvartal.

Justeringen avser reservering av osäkerhet i kundfordringar och har redovisats i förändringar av eget kapital. Per 30 september 2018 uppgick reserven till 0,3 miljoner kronor. Skillnaden jämfört med 1 januari 2018 har bokförts mot resultatet. Koncernen har också ändrat princip från att redovisa alla derivat i finansnettot till att redovisa baserat på den post de säkrar. Värdeförändringar avseende rörelserelaterade fordringar, skulder och derivat redovisas i rörelseresultatet medan värdeförändringar avseende finansiella fordringar, skulder och derivat redovisas i finansnettot. Terminssäkringarna redovisas till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med den post de säkrar. Detta har inneburit att bolagets valutakursvinster och -förluster avseende terminsaffärer från och med 1 januari 2018 redovisas i rörelsen.

Nya redovisningsprinciper för finansiella instrument framgår nedan.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, andra korta fordringar och valutaderivat i den mån sådana har ett positivt verkligt värde. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, andra korta skulder, låneskulder och valutaderivat i den mån sådana har ett negativt verkligt värde. Till vilken kategori koncernens finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not Finansiella tillgångar och skulder – kategorier och värdering till verkligt värde.

Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran, förutom kundfordringar, tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld, förutom leverantörsskulder, tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Inga valutaderivat eller andra finansiella tillgångar och skulder kvittas i rapporten över finansiell ställning, eftersom villkor för kvittning inte är uppfyllda. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras utifrån den affärsmodell som tillgången hanteras i och dess kassaflödeskaraktär. Om den finansiella tillgången innehåller inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inkassera kontraktensliga kassaflöden och de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet redovisas tillgångens till upplupet anskaffningsvärde.

Om den finansiella tillgången innehåller i en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar och de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet redovisas tillgången till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Samtliga andra affärsmodeller där syftet är spekulering, innehav för handel eller där kassaflödeskaraktären utesluter andra affärsmodeller innebär redovisning till verkligt värde via resultaträkningen.

Upplupet anskaffningsvärde och effektivräntemetoden

Upplupet anskaffningsvärde för en finansiell tillgång är det belopp till vilket den finansiella tillgången värderas vid det första redovisningstillfället minus kapitalbelopp, plus den ackumulerade avskrivningen med effektivräntemetoden av eventuell skillnad mellan det kapitalbeloppet och det utestående kapitalbeloppet, justerat för eventuella nedskrivningar. Redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång är upplupet anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång före justeringar för en eventuell förlustrereserv.

Finansiella skulder

Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med användning av effektivräntemetoden eller till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Lån samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Denna kategori består av finansiella skulder som innehåller för handel. I denna kategori ingår koncernens derivat med negativt verkligt värde.

Nedskrivningar

Koncernen redovisar från 1 januari 2018 en förlustrereserv för förväntade kreditförluster på en finansiell tillgång som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat, för en leasingfordran och för en avtalstillgång. Per varje balansdag ska koncernen i resultatet redovisa förändringen i förväntade kreditförluster sedan det första redovisningstillfället.

För kundfordringar, avtalstillgångar och leasingfordringar finns förenklningar som innebär att koncernen direkt ska redovisa förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna för dessa finansiella tillgångar beräknas med hjälp av en provisionsmatris som är baserad på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar och pengarnas tidsvärde om applicerbar. För samtliga andra finansiella tillgångar ska koncernen värdera förlustrereserven till ett belopp som motsvarar 12 månaders förväntade kreditförluster. För finansiella instrument för vilka det har skett betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället redovisas en reserv baserad på kreditförluster för tillgångens hela löptid.

Egetkapitalinstrument omfattas inte av nedskrivningsreglerna.

IFRS 15

BioGaia har gjort en genomgång av koncernens nuvarande tillämpade principer för intäktsredovisning och jämfört dessa med IFRS 15. IFRS 15 innebär att intäkter ska redovisas när kontroll överförs till en köpare jämfört med nuvarande metod som baseras på risker och förmåner. Analysen av införande av IFRS 15 har baserats på en detaljerad genomgång av BioGaia:s intäktsströmmar. BioGaia har valt att tillämpa s.k. modifierad retroaktivitet vid övergång till IFRS 15. Enligt IFRS 15 innebär detta att BioGaia redovisar den sammanlagda effekten av den första tillämpningen av denna standard som en justering av ingående balans för balanserade vinstmedel för det räkenskapsår som omfattar den första tillämpningsdagen, dvs den 1 januari 2018 för BioGaia:s vidkommande. Detta innebär att IFRS 15 endast tillämpas retroaktivt på de avtal som inte är avslutade avtal per den 1 januari 2018. BioGaia har valt att tillämpa den praktiska lösningen att för alla avtalsändringar som äger rum före den första tillämpningsdagen (dvs den 1 januari 2018) inte retroaktivt räkna om avtalet för dessa avtalsändringar. Efter genomförd analys har BioGaia bedömt att effekten på koncernredovisningen inte har inverkan på BioGaia:s koncernredovisning för 2018.

IFRS 15 innebär en ny modell för intäktsredovisning (fem-steps modell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Grundprincipen är att ett företag redovisar intäkter för att skilja överföringen av utlovade varor och tjänster till kunder med ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot dessa varor eller tjänster.

1. Identifiera kontraktet med kunden
 2. Identifiera de olika prestationsåtagandena
 3. Fastställ transaktionspriset
 4. Fördela transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena
 5. Redovisa intäkt prestationsåtaganden uppfylls
- Intäkterna redovisas utifrån det belopp som anges i ett avtal med en kund och innefattar inte eventuella belopp som erhålles för tredje mans räkning. BioGaia redovisar intäkter när koncernen överför kontrollen över en produkt eller tjänst till en kund. Uppgifter om dessa nya krav och BioGaia:s intäktsströmmar beskrivs nedan

Intäktsredovisning

BioGaia:s intäkter består huvudsakligen av försäljning av varor. Inga åtaganden för BioGaia återstår efter leverans eftersom BioGaia ej lämnar några utökade garantier eller returrätt till kunden. Kontroll överförs till kunden när varan ställs till köparens förfogande. Utöver försäljning av varor består intäkterna av royalty eller exklusivitetsrättigheter kopplade till produktdistribution på en avgränsad marknad/territorium. Dessa avtal för med sig åtaganden över tiden och intäkten redovisas i takt med att BioGaia:s prestationsåtaganden är uppfyllda. Transaktionspriset, dvs den ersättning BioGaia förväntar sig att erhålla i utbyte mot varorna och tjänsterna är i de flesta fall fast och därmed lätt att fastställa. Rörlig ersättning förekommer i enstaka fall men oftast i kombination med minimumnivåer avseende ersättningen vilket förenklar vid bedömning av transaktionspriset. Sammanfattningsvis innebär övergången till IFRS 15 ingen förändring av BioGaia:s redovisning med avseende på tidpunkten för intäktsredovisningen.

IFRS 16

IFRS 16 träder i kraft från 1 januari 2019. Bolaget har påbörjat genomgången av befintliga leasingavtal. Bolaget bedömer att det ej kommer innebära några väsentliga effekter på bolagets resultat och ställning.

Valutaförändringar

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD och JPY. Vid oförändrade valutakurser, jämfört med motsvarande period föregående år, skulle försäljningen varit 15,0 miljoner kronor lägre för 9-månadersperioden. Valutaförändringarna påverkar både intäkter och kostnader.



Rapporter över totalresultat i sammandrag- Koncernen

| (Belopp i tkr) | Jan-sept 2018 | Jan-sept 2017 | Juli-sept 2018 | Juli-sept 2017 | Jan-dec 2017 | Okt 2017- sept 2018 | Okt 2016- sept 2017 |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------------|------------------------|
| Nettoomsättning (not 1) | 532 197 | 444 855 | 174 673 | 147 676 | 615 003 | 702 345 | 583 605 |
| Kostnad för sålda varor | -133 864 | -112 625 | -44 096 | -38 853 | -151 655 | -172 894 | -147 323 |
| <i>Bruttoresultat</i> | 398 333 | 332 230 | 130 577 | 108 823 | 463 348 | 529 451 | 436 282 |
| Försäljningskostnader | -106 850 | -87 466 | -34 522 | -28 334 | -127 115 | -146 499 | -121 279 |
| Administrationskostnader | -20 767 | -16 032 | -6 187 | -5 154 | -22 063 | -26 798 | -21 252 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -69 920 | -51 957 | -25 164 | -17 490 | -75 700 | -93 663 | -70 082 |
| Andelar från intresseföretags resultat | -500 | -1 200 | - | -200 | -820 | -120 | -1 984 |
| Omvärdering tidigare intressebolagsandel (not 2) | 7 004 | - | - | - | - | 7 004 | - |
| Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter | -5 049 | -4 473 | 1 487 | -3 818 | -4 659 | -5 235 | -3 327 |
| <i>Rörelseresultat</i> | 202 251 | 171 102 | 66 191 | 53 827 | 232 991 | 264 140 | 218 358 |
| Ränteintäkter | 274 | - | 0 | - | 112 | 386 | 65 |
| Finansiella kostnader | -201 | -154 | 204 | -24 | -192 | -239 | -146 |
| <i>Resultat före skatt</i> | 202 324 | 170 948 | 66 395 | 53 803 | 232 911 | 264 287 | 218 277 |
| Uppskjuten skatt | -693 | - | 0 | - | -1 094 | -1 787 | 10 433 |
| Skatt | -44 351 | -38 736 | -15 023 | -11 657 | -51 253 | -56 868 | -49 523 |
| PERIODENS VINST | 157 280 | 132 212 | 51 372 | 42 146 | 180 564 | 205 632 | 179 187 |
| <u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</u> | | | | | | | |
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | -272 | 854 | 46 | 421 | 565 | | |
| Periodens totalresultat | 157 008 | 133 066 | 51 418 | 42 567 | 181 129 | | |

Periodens vinst hänförligt till:

| | | | | | | | |
|-------------------------------------|----------------|---------|---------------|--------|---------|--|--|
| Moderbolagets aktieägare | 157 842 | 132 212 | 51 455 | 42 146 | 180 564 | | |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -562 | 0 | -83 | 0 | 0 | | |
| | 157 280 | 132 212 | 51 372 | 42 146 | 180 564 | | |

Periodens totalresultat hänförligt till:

| | | | | | | | |
|-------------------------------------|----------------|---------|---------------|--------|---------|--|--|
| Moderbolagets aktieägare | 157 570 | 133 066 | 51 501 | 42 567 | 181 129 | | |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -562 | 0 | -83 | 0 | 0 | | |
| | 157 008 | 133 066 | 51 418 | 42 567 | 181 129 | | |

Vinst per aktie

| | | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--|--|
| Vinst per aktie (kr) | 9,10 | 7,63 | 2,97 | 2,43 | 10,42 | | |
| Antal aktier (tusental) | 17 336 | 17 336 | 17 336 | 17 336 | 17 336 | | |
| Genomsnittligt antal aktier (tusental) | 17 336 | 17 336 | 17 336 | 17 336 | 17 336 | | |



BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN

| | 30-sep 2018 | 31-dec 2017 | 30-sep 2017 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Sammandrag (Belopp i tkr) | 2018 | 2017 | 2017 |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 104 963 | 102 465 | 103 061 |
| Pågående forsknings och utvecklingsprojekt | 52 242 | - | - |
| Andelar i intresseföretag | - | 9 932 | 9 552 |
| Uppskjuten skattefordran | 8 646 | 9 339 | 10 010 |
| Övriga långfristiga fordringar | 43 | 39 | 39 |
| <i>Summa anläggningstillgångar</i> | 165 894 | 121 775 | 122 662 |
| Omsättningstillgångar exkl. likvida medel | 174 713 | 148 481 | 160 014 |
| Likvida medel | 257 491 | 305 856 | 240 154 |
| <i>Summa omsättningstillgångar</i> | 432 204 | 454 337 | 400 168 |
| TOTALA TILLGÅNGAR | 598 098 | 576 112 | 522 830 |

EGET KAPITAL OCH SKULDER

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 447 849 | 463 904 | 418 239 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 3 234 | -16 | -16 |
| Totalt eget kapital (not 3) | 451 083 | 463 888 | 418 223 |
| Avsättning för uppskjuten skatt | 7 633 | 778 | 332 |
| Kortfristiga skulder | 139 382 | 111 446 | 104 275 |
| TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 598 098 | 576 112 | 522 830 |

I övriga kortfristiga skulder ingår valutaterminer till verkligt värde om 9,6 miljoner kronor. Samtliga valutaterminer är hänförliga till nivå 2 i värdehierarkin. Verkligt värde för övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde (upplupet anskaffningsvärde) på grund av den korta löptiden.

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

| | Jan-sept 2018 | Jan-sept 2017 | Juli-sept 2018 | Juli-sept 2017 | Jan-dec 2017 |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Sammandrag (Belopp i tkr) | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2017 |
| <i>Den löpande verksamheten</i> | | | | | |
| Rörelseresultat | 202 251 | 171 102 | 66 191 | 53 827 | 232 991 |
| Avskrivningar | 5 615 | 4 377 | 1 880 | 1 608 | 6 573 |
| Orealiserade valutaterminer | 8 679 | -1 983 | -4 966 | -195 | 842 |
| Omvärdering tidigare intressebolagsandel | - | - | - | - | - |
| MetaboGen | -7 004 | - | 0 | - | - |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | -556 | 2 245 | 1 958 | 620 | 1 716 |
| | 208 985 | 175 741 | 65 063 | 55 860 | 242 122 |
| Betald skatt | -38 336 | -37 160 | -12 803 | -12 386 | -49 547 |
| Erhållen och betald ränta | 72 | -155 | 204 | -24 | -157 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 170 721 | 138 426 | 52 464 | 43 450 | 192 418 |
| Förändringar i rörelsekapital | -17 305 | 14 759 | 22 195 | 97 | 30 197 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 153 416 | 153 185 | 74 659 | 43 547 | 222 615 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -10 581 | -25 126 | -2 537 | -5 694 | -26 624 |
| Förvärv av dotterbolag | -33 922 | - | -27 835 | - | - |
| Minskning av långfristiga fordringar | - | - | - | - | -19 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -44 503 | -25 126 | -30 372 | -5 694 | -26 643 |
| Utdelning | -156 028 | -130 023 | - | - | -130 023 |
| Avsättning till Stiftelse mot Antibiotikaresistens | -2 700 | - | - | - | -2 400 |
| Bildande av BioGaia Pharma | - | - | - | - | 2 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -158 728 | -130 023 | 0 | 0 | -132 421 |
| Periodens kassaflöde | -49 815 | -1 964 | 44 287 | 37 853 | 63 551 |
| Likvida medel vid periodens början | 305 856 | 243 069 | 215 477 | 202 582 | 243 069 |
| Kursdifferens i likvida medel | 1 450 | -951 | -2 273 | -281 | -764 |
| Likvida medel vid periodens slut | 257 491 | 240 154 | 257 491 | 240 154 | 305 856 |



NOT 1 RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

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

- **Segmentet Barnhälsa** (droppar, maghälsotabletter, vätskeersättning (ORS) och kulturer som ingrediens i en licenstillverkares produkt (tex välling och modersmjölksersättning) samt royalty avseende barnhälsoprodukter).
- **Segmentet Vuxenhälsa** (maghälsotabletter och munhälsotabletter samt kultur som ingrediens i en licenstillverkares mejeriprodukter).
- **Segmentet Övrigt** (Mindre segment, tex intäkter från förpackningslösningar)

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

| | Jan-sept 2018 | Jan-sept 2017 | Juli-sept 2018 | Juli-sept 2016 | Jan-dec 2017 | Okt 2017-sept 2018 | Okt 2016-sept 2017 |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| Intäkter per segment | | | | | | | |
| Barnhälsa | 438 476 | 353 960 | 138 255 | 111 118 | 492 550 | 577 066 | 473 196 |
| Vuxenhälsa | 92 577 | 85 179 | 36 041 | 35 652 | 116 176 | 123 574 | 101 059 |
| Övrigt | 1 144 | 5 716 | 377 | 906 | 6 277 | 1 705 | 9 350 |
| Totalt | 532 197 | 444 855 | 174 673 | 147 676 | 615 003 | 702 345 | 583 605 |
| Bruttoresultat per segment | | | | | | | |
| Barnhälsa | 331 919 | 270 437 | 104 594 | 86 097 | 378 936 | 440 418 | 362 247 |
| Vuxenhälsa | 65 436 | 56 077 | 25 759 | 21 820 | 78 173 | 87 532 | 64 719 |
| Övrigt | 978 | 5 716 | 224 | 906 | 6 239 | 1 501 | 9 316 |
| Totalt | 398 333 | 332 230 | 130 577 | 108 823 | 463 348 | 529 451 | 436 282 |
| Försäljnings-, administrations- och forsknings- och utv.kostn | -197 537 | -155 455 | -65 873 | -50 978 | -224 878 | | |
| Andelar från intresseföretags resultat | -500 | -1 200 | - | -200 | -820 | | |
| Omvärdering tidigare intressebolagsandel (not 2) | 7 004 | - | - | - | - | | |
| Övriga rörelsekostnader | -5 049 | -4 473 | 1 487 | -3 818 | -4 659 | | |
| Rörelseresultat | 202 251 | 171 102 | 66 191 | 53 827 | 232 991 | | |
| Finansnetto | 73 | -154 | 204 | -24 | -80 | | |
| Resultat före skatt | 202 324 | 170 948 | 66 395 | 53 803 | 232 911 | | |
| Asia Pacific | | | | | | | |
| Barnhälsa | 32 289 | 16 417 | 11 741 | 4 706 | 31 237 | | |
| Vuxenhälsa | 51 806 | 43 586 | 24 541 | 17 872 | 63 992 | | |
| Övrigt | 172 | 246 | 74 | 20 | 246 | | |
| Totalt Asia Pacific | 84 267 | 60 249 | 36 356 | 22 598 | 95 475 | | |
| EMEA | | | | | | | |
| Barnhälsa | 280 862 | 234 599 | 86 708 | 69 294 | 338 716 | | |
| Vuxenhälsa | 36 751 | 39 036 | 10 046 | 16 461 | 49 395 | | |
| Övrigt | 966 | 4 860 | 303 | 494 | 5 359 | | |
| Totalt EMEA | 318 579 | 278 495 | 97 057 | 86 249 | 393 470 | | |
| Americas | | | | | | | |
| Barnhälsa | 125 325 | 102 944 | 39 806 | 37 118 | 122 597 | | |
| Vuxenhälsa | 4 020 | 2 557 | 1 454 | 1 319 | 2 789 | | |
| Övrigt | 6 | 610 | 0 | 392 | 672 | | |
| Totalt Americas | 129 351 | 106 111 | 41 260 | 38 829 | 126 058 | | |
| Total | 532 197 | 444 855 | 174 673 | 147 676 | 615 003 | | |
| Tidpunkt för redovisning | | | | | | | |
| Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning) | 477 645 | 381 429 | 156 878 | 131 028 | 522 093 | | |
| Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty) | 54 552 | 63 426 | 17 795 | 16 648 | 92 910 | | |
| Totalt | 532 197 | 444 855 | 174 673 | 147 676 | 615 003 | | |



NOT 2 FÖRVARV AV DOTTERBOLAG

BioGaia förvärvade den 6 april 2018 26 % av MetaboGen AB för 11,7 miljoner kronor. Köpeskillingen betalades kontant. BioGaia ägde sedan tidigare 36 % av bolaget och redovisade det som ett intressebolag. Vid ett stegvist förvärv ska tidigare egetkapital-andelar i det förvärvade företaget justeras till verkligt värde och alla vinster eller förluster som uppkommer till följd av detta ska redovisas över resultaträkningen. Till följd av detta redovisas i rörelseresultatet en vinst om 7,0 miljoner kronor avseende tidigare intressebolagsandel i MetaboGen då BioGaia under kvartalet ökat sitt ägande till 62% och därmed erhållit ett bestämmande inflytande i MetaboGen varmed detta bolag konsolideras som ett dotterbolag från 6 april 2018.

Några avtalade tilläggsköpeskillingar förekom ej men däremot ingicks avtal om att i två steg förvärva resterande aktier i MetaboGen. Under andra kvartalet uppnåddes uppsatta milstolpar innebärande nya avtal med Göteborgs Universitet och Chalmers vilka gör att BioGaia och MetaboGen får ett mer omfattande och närmare samarbete med universiteten. I början av juli förvärvade därför BioGaia ytterligare 30% av MetaboGens aktier för 27,8 miljoner kronor. Detta har redovisats över eget kapital som en transaktion mellan ägarna med en effekt på eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare om -14,6 miljoner kronor till följd av en ökad värdering vid förvärvet av ytterligare 30 % av MetaboGens aktier.

BioGaia kommer dessutom att förvärva resterande åtta procent i bolaget inom en treårsperiod. Den ytterligare köpeskillingen kan uppgå till max 12 miljoner kronor beroende på hur många milstolpar som uppnås.

MetaboGen grundades 2011 av professor Fredrik Bäckhed, Göteborgs universitet, och professor Jens B Nielsen, Chalmers tekniska högskola, tillsammans med GU Ventures som kommersialiserar forskningsresultat och utvecklar bolag med anknytning till Göteborgs universitet. Bolaget har sitt säte i Göteborg, Sverige. Förutom uppdrag för BioGaia har MetaboGen samarbete med läkemedelsbolaget Ferring och innehar ett antal patent och patentansökningar inom mikrobiomområdet. Bolaget har ett laboratorium i Göteborg där utveckling av nya probiotiska stammar sker.

Forskningen på mikrobiomet går mycket snabbt framåt och läkemedelsföretag gör stora investeringar inom området. Genom satsningen i MetaboGen kan BioGaia behålla sin starka position inom det probiotiska forskningsområdet.

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

| | |
|--|---------------|
| Materiella anläggningstillgångar | 364 |
| Omsättningstillgångar | 261 |
| Likvida medel | 5 600 |
| Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder | -6 426 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | -201 |
| Avgår innehav utan bestämmande inflytande | -17 062 |
| Avgår verkligt värde på tidigare ägd andel | -16 436 |
| Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt | 52 242 |
| Avsättning till uppskjuten skatt | -6 855 |
| Överförd ersättning | 11 688 |

Intäkter och resultat hänförligt till förvärvat bolag

Förvärvet genomfördes den 6 april 2018 och förvärvat bolag har bidragit med en nettoomsättning om 0 miljoner kronor och ett nettoresultat om -2,4 miljoner kronor. Om förvärvet hade ägt rum den 1 januari 2018, bedömer ledningen att förvärvat bolag bidragit till koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 30 september 2018 med 0 miljoner kronor och till koncernens nettoresultat med -3,4 miljoner kronor.

Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt

Arbetet med förvärvsanalysen kommer att slutligt färdigställas under fjärde kvartalet men enligt hittills genomförd analys hänför sig övervärdet till största delen till forsknings- och utvecklingsprojekt samt en mindre del till Goodwill. Uppskjuten skatt har beaktats.

MetaboGen har ett antal pågående forsknings- och utvecklingsprojekt. Bolaget har gjort bedömningen att dessa när de kommersialiseras har en nyttjandeperiod på minst 10 år.

Kassaflödespåverkan

Effekten på koncernens kassaflöde består av erlagd köpeskillning om 11,7 miljoner kronor, en förvärvad kassa om 5,6 miljoner kronor. Inga andra förvärvsrelaterade kostnader förekommer. Under tredje kvartalet förvärvade BioGaia ytterligare 30% av bolaget för 27,8 miljoner kronor vilket ger en total kassaflödeseffekt på 33,9 miljoner kronor.

NOT 3 FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN I SAMMANDRAG

| (Belopp i tkr) | Jan-sept 2018 | Jan-sept 2017 | Jan-dec 2017 |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Vid periodens början | 463 888 | 415 180 | 415 180 |
| Omräkning till följd av IFRS 9 | -313 | - | - |
| Vid periodens början efter byte av redovisningsprincip | 463 575 | 415 180 | 415 180 |
| Utdelning | -156 028 | -130 023 | -130 023 |
| Avsättning till Stiftelse mot antibiotikaresistens | -2 700 | - | -2 400 |
| Bildande av BioGaia Pharma | - | - | 2 |
| Innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till förvärv av MetaboGen | 17 062 | - | - |
| Transaktion mellan ägarna hänförligt till ytterligare förvärv av andelar i MetaboGen | -27 834 | - | - |
| Periodens totalresultat | 157 008 | 133 066 | 181 129 |
| Vid periodens slut | 451 083 | 418 223 | 463 888 |



NYCKELTAL KONCERNEN

NYCKELTAL KONCERNEN

| | Jan-sept 2018 | Jan-sept 2017 | Jan-dec 2017 |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning, tkr | 532 197 | 444 855 | 615 003 |
| Tillväxt, % | 20% | 10% | 15% |
| Rörelseresultat, tkr | 202 251 | 171 102 | 232 991 |
| Vinst efter skatt, tkr | 157 280 | 132 212 | 180 564 |
| Avkastning på | | | |
| - genomsnittligt eget kapital | 35% | 32% | 41% |
| - genomsnittligt sysselsatt kapital | 44% | 41% | 53% |
| Sysselsatt kapital (tkr) | 458 716 | 418 555 | 464 666 |
| Antal aktier (tusental) 1) | 17 336 | 17 336 | 17 336 |
| Genomsnittligt antal aktier (tusental) | 17 336 | 17 336 | 17 336 |
| Vinst per aktie (kr) 1) 2) | 9,10 | 7,63 | 10,42 |
| Eget kapital per aktie (kr) 1) | 25,86 | 24,13 | 26,76 |
| Soliditet | 75% | 80% | 81% |
| Rörelsemarginal | 38% | 38% | 38% |
| Vinstmarginal | 38% | 38% | 38% |
| Medelantalet anställda | 125 | 113 | 115 |

- 1) Ingen utspädningseffekt föreligger
- 2) Nyckeltal definierat enligt IFRS

Nyckeltalsdefinitioner

| Nyckeltal | Definition/Beräkning | Syfte |
|----------------------------------|--|---|
| Avkastning på eget kapital | Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. | Avkastning på eget kapital används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare. |
| Avkastning på sysselsatt kapital | Resultat före finansnetto plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. | Avkastningen på sysselsatt kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket kapital som används. |
| Eget kapital per aktie | Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier. | Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid. |
| Rörelsemarginal (EBIT-marginal) | Rörelsens resultat i förhållande till omsättning. | Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet |
| Soliditet | Eget kapital i förhållande till totala tillgångar. | Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk uttryckt som hur stor del av de totala tillgångarna som finansierats av ägarna. Visar företagets stabilitet och förmåga att motstå förluster. |
| Sysselsatt kapital | Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder. | Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov. |
| Tillväxt | Periodens omsättning minus omsättningen i motsvarande period föregående år i förhållande till föregående års periods omsättning. | Visar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid. |
| Vinst per aktie | Periodens vinst hänförlig till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier (definition enligt IFRS). | Vinst per aktie mäter hur mycket av nettovinsten som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie. |
| Vinstmarginal | Vinst före skatt i förhållande till omsättning. | Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamhet oavsett bolagsskattesats. |

Forts. Nyckeltalsdefinitioner

| | Jan-sept 2018 | Jan-sept 2017 | Jan-dec 2017 |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Avkastning på eget kapital | | | |
| Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A) | 157 842 | 132 212 | 180 564 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 447 849 | 418 239 | 463 904 |
| Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B) | 455 876 | 416 719 | 439 551 |
| Avkastning på eget kapital (A/B) | 35% | 32% | 41% |



Forts. Nyckeltalsdefinitioner

| | Jan-sept 2018 | Jan-sept 2017 | Jan-dec 2017 |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Avkastning på sysselsatt kapital | | | |
| Rörelseresultat | 202 251 | 171 102 | 232 991 |
| Finansiella intäkter | 274 | - | 112 |
| Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A) | 202 525 | 171 102 | 233 103 |
| Totala tillgångar | 598 098 | 522 830 | 576 112 |
| Icke räntebärande skulder | -139 382 | -104 275 | -111 446 |
| Sysselsatt kapital | 458 716 | 418 555 | 464 666 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital (B) | 461 691 | 417 034 | 440 089 |
| Avkastning på sysselsatt kapital (A/B) | 44% | 41% | 53% |

| | 30-sep. 2018 | 30-sep. 2017 | 31-dec. 2017 |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Soliditet | | | |
| Eget kapital (A) | 451 083 | 418 223 | 463 888 |
| Totalt kapital (B) | 598 098 | 522 830 | 576 112 |
| Soliditet (A/B) | 75% | 80% | 81% |

| | Jan-sept 2018 | Jan-sept 2017 | Jan-dec 2017 |
|------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Rörelsemarginal | | | |
| Rörelseresultat (A) | 202 251 | 171 102 | 232 991 |
| Nettoomsättning (B) | 532 197 | 444 855 | 615 003 |
| Rörelsemarginal (A/B) | 38% | 38% | 38% |

Förändring av försäljning per segment (inklusive och exklusive valutaeffekter)

| Beskrivning | Barnhälsa | | Vuxenhälsa | | Övrigt | | Totalt | |
|---|-----------|-----------|------------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| | Jan-sept | Juli-sept | Jan-sept | Juli-sept | Jan-sept | Juli-sept | Jan-sept | Juli-sept |
| | 2018 | 2018 | 2018 | 2018 | 2018 | 2018 | 2018 | 2018 |
| A Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs | 353 960 | 111 118 | 85 179 | 35 652 | 5 716 | 906 | 444 855 | 147 676 |
| B Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs | 438 476 | 138 255 | 92 577 | 36 041 | 1 144 | 377 | 532 197 | 174 673 |
| C Redovisad förändring (B-A) | 84 516 | 27 137 | 7 398 | 389 | -4 572 | -529 | 87 342 | 26 997 |
| Procentuell förändring (C/A) | 24% | 24% | 9% | 1% | -80% | -58% | 20% | 18% |
| D Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs (D) | 426 803 | 128 220 | 89 230 | 33 200 | 1 144 | 377 | 517 177 | 161 797 |
| E Valutaeffekter (C-F) | 11 673 | 10 035 | 3 347 | 2 841 | 0 | 0 | 15 020 | 12 876 |
| Procentuell förändring (E/A) | 3% | 9% | 4% | 8% | 0% | 0% | 3% | |
| F Organisk förändring (D-A) | 72 843 | 17 102 | 4 051 | -2 452 | -4 572 | -529 | 72 322 | 14 121 |
| Organisk förändring procent (F/A) | 21% | 15% | 5% | -7% | -80% | -58% | 16% | 10% |

| <u>Genomsnittliga väsentliga valutakurser</u> | Jan-sept | Juli-sept | Jan-sept | Juli-sept | Jan-dec |
|---|----------|-----------|----------|-----------|---------|
| | 2018 | 2018 | 2017 | 2017 | 2017 |
| EUR | 10,23 | 10,41 | 9,58 | 9,56 | 9,63 |
| USD | 8,58 | 8,95 | 8,61 | 8,14 | 8,54 |
| JPY | 7,82 | 8,03 | 7,69 | 7,33 | 7,61 |

| <u>Balansdagens väsentliga valutakurser</u> | 30-sep. | 31-dec. | 30-sep. |
|---|---------|---------|---------|
| | 2018 | 2017 | 2017 |
| EUR | 10,29 | 9,85 | 9,57 |
| USD | 8,86 | 8,23 | 8,11 |
| JPY | 7,81 | 7,31 | 7,21 |



Byte av redovisningsprincip (för mer information se ovan)

Effekter på tillgångar 1 januari 2018

| Kategori | IAS 39 Redovisat per 171231 | | Omräkning till följd av IFRS 9 | IFRS 9 Redovisat per 180101 | |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | Verkligt värde via resultaträkningen | Lånefordringar och kundfordringar | | Affärsmodell Other | Affärsmodell Hold to Collect |
| Kundfordringar ¹⁾ | | 80 101 | -313 | | 79 788 |
| Kortfristiga placeringar ¹⁾ | 5 000 | | | 5 000 | |
| Likvida medel ¹⁾ | 305 856 | | | | 305 856 |

1) Hold to collect.

Effekter på resultaträkningen på grund av byte av redovisningsprincip

| | 2017 enligt Årsredovisning | Omklassificering | 2017 enligt ny redovisnings-princip |
|----------------------------------|------------------------------|------------------|---|
| Övriga rörelsekostnader | -3 817 | -842 | -4 659 |
| Finansnetto | -922 | 842 | -80 |
| | Jan-sept 2017 enligt IAS 39 | Omklassificering | Jan-sept 2017 enligt ny redovisnings-princip |
| Övriga rörelsekostnader | -6 456 | 1 983 | -4 473 |
| Finansnetto | 1 829 | -1 983 | -154 |
| | Juli-sept 2017 enligt IAS 39 | Omklassificering | Juli-sept 2017 enligt ny redovisnings-princip |
| Övriga rörelsekostnader | -4 013 | 195 | -3 818 |
| Finansnetto | 171 | -195 | -24 |
| | Jan-sept 2018 enligt IAS 39 | Omklassificering | Jan-sept 2018 enligt ny redovisnings-princip |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader | 3 630 | -8 679 | -5 049 |
| Finansnetto | -8 606 | 8 679 | 73 |

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|----------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | 30-sept 2018 | 31-dec 2017 | 30-sept 2018 | 31-dec 2017 |
| Företagsinteckningar | 2 000 | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| Totalt | 2 000 | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| Eventalförpliktelser | Inga | Inga | Inga | Inga |



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget äger 100 % av aktierna i BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc, BioGaia Production AB samt i Tripac AB. Moderbolaget äger också 90,1 % av aktierna i CapAble AB samt 96 % av aktierna i BioGaia Pharma AB. Från och med 4 juli 2018 äger BioGaia 92 % av det tidigare intressebolaget MetaboGen AB (se ovan under Viktiga händelser under tredje kvartalet).

Annwall & Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 509 332 B-aktier vilket motsvarar 7,2 % av kapitalet och 33 % av rösterna i BioGaia AB. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall. Peter Rothschild är styrelseordförande i BioGaia AB. Den enda transaktionen som ägt rum under perioden är utdelning om 9,00 per aktie.

KALENDER

| | |
|-----------------------|---|
| 24 oktober 2018, 9:30 | Telefonkonferens med tillförordnad vd Sebastian Schröder. För att delta i konferensen ring 08 – 566 42 663. Telefonkonferensen kan även följas på https://tv.streamfabriken.com/biogايا-q3-2018 . |
| 7 februari 2019, 8:00 | Bokslutskommuniké 2018 |
| Mars 2019 | Årsredovisning 2018 |
| 8 maj 2019, 8:00 | Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2019 |
| 8 maj 2019, 16:00 | Årsstämma i Stockholm |
| 8 augusti 2019, 8:00 | Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2018 |

Stockholm den 24 oktober 2018

Sebastian Schröder
Tillförordnad verkställande direktör

Denna delårsredogörelse 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 Stockholm, segmentet för medelstora bolag.

BioGaia har 127 anställda varav 116 i Sverige (Stockholm, Lund och Eslöv), två i USA, en i Singapore och åtta i Japan.

Affärsmodell

BioGaia arbetar med tre internationella nätverk inom områdena forskning, tillverkning och distribution.

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

Produkterna säljs genom nutritions- och läkemedelsföretag i cirka 100 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 184 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 15 500 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 159 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har bland annat utförts på:

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

Senaste pressmeddelande BioGaia:

2018-10-08 MetaboGen når utvecklingsmål – första produkt klar för säkerhetsstudie
2018-09-17 bWellness lanserar BioGaia Protectis tabletter i Australien
2018-08-17 BioGaia AB Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2018

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

För vidare information:

Sebastian Schröder, tillförordnad vd BioGaia AB, tel 08-555 293 00/070-994 58 74
Margareta Hagman, vice vd BioGaia AB, tel 08-555 293 00/0708-72 82 33

