



## Kommentar från vd:

"2018 blev ytterligare ett år med stark tillväxt för BioGaia. Vi nådde en försäljning på 742 miljoner kronor vilket innebar en tillväxt på 16 % om valutaeffekterna exkluderas. Försäljningen ökade i alla regioner, EMEA, Asia Pacific och Americas, och i både barn- och vuxensegmentet. Vi fortsätter att växa snabbare än marknaden, som beräknas växa med ungefär tio procent per år. Som nytilträd vd tar jag över en verksamhet med en positiv trend - och med stor potential", säger Isabelle Ducellier, vd BioGaia.

## Fjärde kvartalet 2018

Nettoomsättningen uppgick till 209,7 (170,1) miljoner kronor, en ökning med 23 % (exklusive valutaeffekter 16 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 158,0 (138,6) miljoner kronor, en ökning med 14 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 49,1 (31,0) miljoner kronor, en ökning med 58 %.

Rörelseresultatet uppgick till 75,1 (61,9) miljoner kronor, en ökning med 21 %. Bolaget har ändrat redovisningsprincip från och med 1 januari 2018, vilket innebär att valutakursvinster/förluster hänförliga till terminsaffärer redovisas i rörelseresultatet (tidigare bland finansiella poster). Dessa uppgick till 2,6 (-2,8) miljoner kronor. Vid oförändrade principer hade rörelseresultatet uppgått till 72,5 (64,7) miljoner kronor, en ökning med 12 %.

Vinst efter skatt uppgick till 57,0 (48,4) miljoner kronor, en ökning med 18 %.

Resultat per aktie uppgick till 3,29 (2,79) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till 26,9 (65,5) miljoner kronor. Skillnaden mot föregående år beror på ökat rörelsekapital.

## Viktiga händelser under fjärde kvartalet 2018

Isabelle Ducellier tillträdde som ny vd i november.

MetaboGens första produkt blev klar för säkerhetsstudie.

## Viktiga händelser efter 2018 års utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

## Helåret 2018

Nettoomsättningen uppgick till 741,9 (615,0) miljoner kronor, en ökning med 21 % (exklusive valutaeffekter 16 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 596,5 (492,6) miljoner kronor, en ökning med 21 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 141,7 (116,2) miljoner kronor, en ökning med 22 %.

Rörelseresultatet uppgick till 277,4 (233,0) miljoner kronor. I resultatet ingår Exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen, uppgick rörelseresultatet till 270,4 (233,0) miljoner kronor, en ökning med 16 %. Vid oförändrade redovisningsprinciper (se kommentar angående rörelseresultat för fjärde kvartalet) hade rörelseresultatet, exklusive omvärderingen av MetaboGen, uppgått till 276,5 (233,8), en ökning med 18 %.

Vinst efter skatt uppgick till 214,2 (180,6) miljoner kronor, en ökning med 19 %. Exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen ökade vinst efter skatt med 15 %.

Resultat per aktie uppgick till 12,40 (10,42) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

Kassaflödet uppgick till -22,9 (63,5) miljoner kronor. Det negativa kassaflödet beror på förvärvet av MetaboGen, utdelning samt ökning av rörelsekapital. Likvida medel uppgick per den 31 december 2018 till 285,0 (305,9) miljoner kronor.

Styrelsen föreslår den kommande årsstämman den 8 maj 2019 en utdelning enligt policy på 4,05 (4,31) kronor per aktie och en extra utdelning på 5,95 (4,69) kronor per aktie vilket ger en total utdelning på 10,00 (9,00) kronor per aktie.

Styrelsen föreslår också den kommande årsstämman en avsättning till "Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens" på 3,2 (2,7) miljoner kronor.

**Telefonkonferens:** Investerarare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående delårsredogörelsen som kommer att hållas idag 7 februari 2019 kl. 9:30 med vd Isabelle Ducellier. För att delta i konferensen ring 08 – 505 58 351. Telefonkonferensen kan också följas på <https://tv.streamfabriken.com/biogaiqa-q4-2018>.



## **BioGaia AB (publ.)**

### **Bokslutskommuniké 2018**

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge bokslutskommuniké för 2018.

#### **VD HAR ORDET**

##### **Helåret**

2018 blev ytterligare ett år med stark tillväxt för BioGaia. Vi nådde en försäljning på 742 miljoner kronor vilket innebar en tillväxt på 16 % om valutaeffekterna exkluderas. Försäljningen ökade i alla regioner, EMEA, Asia Pacific och Americas, och i både barn- och vuxensegmentet. Vi fortsätter att växa snabbare än marknaden, som beräknas växa med ungefär tio procent per år. Som nyttillträdd vd tar jag över en verksamhet med en positiv trend - och med stor potential.

##### **Fjärde kvartalet**

Under fjärde kvartalet uppgick försäljningen till 210 miljoner kronor vilket innebar en tillväxt med 23 % (16 % valutajusterat) jämfört med motsvarande period föregående år.

Försäljningen inom Barnhälsa uppgick till 158 miljoner kronor, en ökning med 14 % (7 % valutajusterat) jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Ökningen drevs av stark försäljningstillväxt av BioGaia Protectis droppar på samtliga marknader men framförallt i Americas, men även av god tillväxt av BioGaia Protectis tabletter.

Försäljningen inom Vuxenhälsa ökade kraftigt med 58 % (48 % valutajusterat), jämfört med fjärde kvartalet föregående år, till 49 miljoner kronor. Både försäljningen av BioGaia Prodentis munhälsotabletter och BioGaia Protectis tabletter ökade starkt. Försäljningen av munhälsoprodukterna ökade framförallt i Japan men också i flera länder i Europa. Munhälsotabletterna säljs nu i omkring 30 länder. Det är också tillfredsställande att se att BioGaia Protectis tabletter ökar igen efter det svagare tredje kvartalet. Försäljningen ökade i alla regionerna men framförallt i EMEA och Asia Pacific. I Finland är konkurrensen fortsatt hård men vår partner där ser positivt på marknaden inför nästa år. Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade marginellt under kvartalet men vi ser en ökad efterfrågan och lanseringen i nya länder fortsätter.

Rörelsekostnaderna ökade med 20 % under kvartalet. Ökningen är framförallt hänförlig till forsknings- och utvecklingskostnader där vi satsar mycket på nya forskningsprojekt, kliniska studier och produktutveckling. Vidare har vi ökat våra satsningar på marknadsaktiviteter. Allt detta medför också ett ökat personalbehov. Antalet anställda har sedan fjärde kvartalet föregående år ökat med 23 personer varav tre är hänförliga till förvärvet av MetaboGen och 10 till dotterbolaget i Japan.

Tack vare den starka försäljningstillväxten ökade rörelseresultatet, trots de högre kostnaderna, med 21 % till 75 miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 36 (36) %. Vid oförändrade redovisningsprinciper hade rörelseresultatet uppgått till 73 miljoner kronor och rörelsemarginalen till 35 (38) %.

Ett antal lanseringar av existerande produkter i etablerade marknader skedde under kvartalet – se tabell på sida 3.

##### **Mina reflektioner den första tiden på BioGaia**

Jag tillträdde som ny vd i början av november och har under mina första månader på BioGaia besökt några av våra viktigaste distributörer ute i världen. Jag är imponerad av arbetet på respektive marknader. Det finns dock mycket ytterligare att göra, i synnerhet vad gäller lansering av existerande produkter i flera länder och även i fråga om konsumentmarknadsföring. Vi kommer nu att titta särskilt på Kina och USA där stor del av vår försäljning redan idag sker via Alibaba respektive Amazon.

En annan notering jag gjort under mina resor är den stora efterfrågan på probiotiska produkter och det är glädjande att se att marknaden växer överallt i världen. Med en växande äldre befolkning ser jag också en ökad efterfrågan på produkter som bidrar till ett hälsosamt åldrande.

Slutligen vill jag tacka BioGaias personal för ännu ett fantastiskt år och jag ser med tillförsikt fram emot de kommande åren.

**Isabelle Ducellier**  
**Verkställande direktör BioGaia**  
**7 februari 2019**



## FINANSIELL UTVECKLING FJÄRDE KVARTALET 2018

### **Försäljningen fjärde kvartalet**

Koncernens omsättning uppgick till 209,7 (170,1) miljoner kronor vilket är en ökning med 39,6 miljoner kronor (23 %) (exklusive valutaeffekter 16 %) jämfört med fjärde kvartalet föregående år.

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 158,0 (138,6) miljoner kronor, en ökning med 14 % (exklusive valutaeffekter 7 %). Detta berodde framförallt på försäljningsökning av BioGaia Protectis droppar som ökade i samtliga regioner men främst i Americas. Försäljningen av BioGaia Protectis maghålsotabletter inom barnhälssegmentet ökade också under kvartalet främst i Americas och EMEA. Royalty från försäljningen av mjölkpulver med *Lactobacillus reuteri* Protectis till barn över ett år till Nestlé minskade med 10 miljoner kronor jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Detta beror på, vilket meddelats tidigare, att den geografiska omfattningen av avtalet minskat.

Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 49,1 (31,0) miljoner kronor, en ökning med 58 % (exklusive valutaeffekter 48 %). Detta beror på ökad försäljning av BioGaia Prodentis munhälsotabletter främst i Asia Pacific men också i EMEA och ökad försäljning av BioGaia Protectis tabletter som ökade i samtliga regioner men främst i EMEA och Asia Pacific. Försäljningen av BioGaia Gastrus tabletter ökade något i kvartalet.

### **Bruttomarginalen fjärde kvartalet**

Den totala bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 75 % (77 %). Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 76 % (78 %). Minskningen är relaterad till minskad royaltysättning. Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 72 % (71 %). Ökningen beror främst på försäljningsökning i Japan där marginalerna är högre.

### **Rörelsekostnader och rörelseresultatet fjärde kvartalet**

Rörelsekostnaderna (försäljnings- administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader) ökade med 13,6 miljoner kronor (20 %) jämfört med fjärde kvartalet föregående år till 83,0 miljoner kronor. Ökningen beror på ökade personalkostnader, ökade kostnader för forskningsprojekt och kliniska studier samt marknadsföringsinsatser. I kostnaderna ingår även en avsättning för incitamentsprogram på 4,5 (3,0) miljoner kronor (se nedan under Personal). Dessutom ingår kostnader för de nya dotterbolagen BioGaia Pharma och MetaboGen (som konsolideras i koncernen sedan 6 april 2018) med 2,2 (1,0) miljoner kronor.

Övriga rörelsekostnader avser kursvinster/kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till 0,5 (-0,2) miljoner kronor. Bolaget har ändrat redovisningsprincip från och med 1 januari 2018, vilket innebär att valutakursvinster/förluster hänförliga till terminsaffärer redovisas i övriga rörelsekostnader/intäkter (tidigare bland finansiella poster). Dessa uppgick till 2,6 (-2,8) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 75,1 (61,9) miljoner kronor, en ökning med 21 %. Rörelsemarginalen uppgick till 36 % (36 %). Exklusive effekten av ändrade redovisningsprinciper ökade rörelseresultatet med 12 % till 72,5 miljoner kronor och rörelsemarginalen uppgick till 35 % (38 %).

### **Vinst efter skatt och resultat per aktie fjärde kvartalet**

Vinst efter skatt uppgick till 57,0 (48,4) miljoner kronor en ökning med 8,6 miljoner kronor (18 %). Den effektiva skattesatsen uppgick till 24 % (22 %). Den högre skattesatsen beror på förlust i dotterbolaget MetaboGen där ingen uppskjuten skattefordran redovisats.

Resultat per aktie uppgick till 3,29 (2,79) kronor. Ingen utspäningseffekt föreligger.

## VIKTIGA HÄNDELSE UNDER FJÄRDE KVARTALET 2018

### **Lanseringar under fjärde kvartalet**

Distributör/licenstagare	Land	Produkt
HansaMed	Kanada	BioGaia Prodentis tabletter
Sunflower	Kina	BioGaia Protectis droppar med D-vitamin, BioGaia Prodentis Tabletter
Casen/Recordati	Spanien	BioGaia Protectis tabletter med ny smak (jordgubbe)
Everidis	USA	BioGaia Prodentis tabletter

### **Isabelle Ducellier tillträdde som vd**

Den 5 november 2018 tillträdde Isabelle Ducellier som vd. Isabelle kommer närmast från positionen som Generalsekreterare på Barncancerfonden. Tidigare har under 20 år haft ett antal ledande befattningar inom Pernod Ricard-koncernen framför allt som vd för Pernod Ricard Sweden.

### **MetaboGens första produkt klar för säkerhetsstudie**

BioGaias dotterbolag MetaboGen har nått ett viktigt utvecklingsmål. Bolaget meddelade i oktober att den första versionen av nästa generations probiotika är klar att användas i en säkerhetsstudie. Under kvartalet godkändes den etiska ansökan för den första säkerhetsstudien på människa och den kliniska studien pågår.

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 får en väsentligt bättre förmåga att överleva i syre. Detta har varit ett viktigt steg i produktutvecklingen och något som potentiellt även kan användas för andra liknande stammar.

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

## VIKTIGA HÄNDELSE EFTER FJÄRDE KVARTALET 2018

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.



## **FINANSIELL UTVECKLING HELÅRET 2018**

### **Försäljningen 2018**

Koncernens omsättning uppgick till 741,9 (615,0) miljoner kronor vilket är en ökning med 126,9 miljoner kronor (21%) (exklusive valutaeffekter 16 %) jämfört med föregående år.

#### **SEGMENTET BARNHÄLSA**

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 596,5 (492,6) miljoner kronor en ökning med 103,9 miljoner kronor (21 %, exklusive valutaeffekter 17 %). Ökningen drevs framförallt av försäljning av BioGaia Protectis droppar.

Försäljningen av droppar, som utgör den största delen av försäljningen ökade kraftigt i alla regioner. I EMEA ökade försäljningen i de flesta länderna men väldigt starkt i flera länder i Östeuropa, Spanien, Sydafrika och Frankrike, i Americas i USA och Brasilien och i Asia Pacific främst i Kina men också Indonesien, Sydkorea och Indien.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade jämfört med föregående år framförallt i EMEA (främst de östeuropeiska länderna, Spanien och Frankrike). I Asia Pacific och Americas var försäljningen i stort sett oförändrad sedan föregående år.

Royalty från försäljningen av mjölkpulver med *Lactobacillus reuteri* Protectis till barn över ett år minskade med cirka 5 miljoner kronor jämfört med föregående år. Som kommunicerats i tidigare rapporter löper BioGaias royaltyavtal med Nestlé ut vid årsskiftet. Nestlé har omförhandlat royaltyavtalet innebärande att antalet marknader begränsas jämfört med tidigare då det gällde hela världen. BioGaia bedömer att det nya avtalet kommer att medföra en minskning av royaltyintäkterna med cirka 40 miljoner kronor 2019 jämfört med 2018.

Försäljningen av kultur, till lägre marginaler, för användning i Nestlés modersmjölksersättning minskade jämfört med föregående år.

Royaltyintäkt avseende samarbetsavtalet med Nestlé uppgick till 10,1 (14,3) 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 31 december 2018 har BioGaia redovisat hela intäkten på 91,8 miljoner kronor, varav 42,2 miljoner kronor i Övrig försäljning samt 49,6 miljoner kronor i segmentet Barnhälsa.

#### **SEGMENTET VUXENHÄLSA**

Nettoomsättningen i segmentet Vuxenhälsa uppgick till 141,7 (116,2) miljoner kronor, en ökning med 25,5 miljoner kronor (22 %, exklusive valutaeffekter 16 %) jämfört med föregående år.

Försäljningsökningen drevs främst av munhälsoprodukter som ökade kraftigt jämfört med föregående år. Försäljningen ökade i Asia Pacific (Japan) och i EMEA (flera länder). I Americas har BioGaia Prodentis munhälsotabletter precis lanserats i USA. I Latinamerika säljs ännu inga munhälsotabletter. Bolaget arbetar aktivt med att hitta ytterligare distributionspartner för produkten.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter ökade också jämfört med föregående år. Försäljningen ökade i Asia Pacific, framförallt Japan men också Hongkong, medan den minskade i EMEA. I EMEA ökade försäljningen på flera marknader till exempel Belgien Italien och Sverige men minskade i Finland. I Americas ökade försäljningen något men ligger fortfarande på en låg nivå.

Försäljningen av BioGaia Gastrus maghälsotabletter är fortfarande på en låg nivå men ökade kraftigt jämfört med föregående år. Försäljningen ökade i samtliga regioner i länder såsom USA, Spanien, Japan, Sydkorea och Hongkong. Bolaget arbetar aktivt med att hitta ytterligare distributionspartner för produkten.

#### **ÖVRIG FÖRSÄLJNING**

Övrig försäljning uppgick till 3,7 (6,3) miljoner kronor, en minskning med 2,5 miljoner kronor (40 %). 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 437,9 (393,5) miljoner kronor, en ökning med 11 %. Ökningen var främst hänförlig till segmentet Barnhälsa men även segmentet Vuxenhälsa ökade.

I Asia Pacific uppgick försäljningen till 130,1 (95,5) miljoner kronor, en ökning med 36 %. Ökningen var ungefär lika fördelad mellan segmentet Barnhälsa och Vuxenhälsa.

I Americas uppgick försäljningen till 173,9 (126,1) miljoner kronor, en ökning med 38 %. Ökningen var främst hänförlig till segmentet Barnhälsa.

#### **VARUMÄRKET BIOGAIA**

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

#### **Bruttomarginalen 2018**

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

Bruttomarginalen för Barnhälsa uppgick till 76 % (77 %). Den något lägre bruttomarginalen beror på lägre royaltyintäkter under året.

Bruttomarginalen för segmentet Vuxenhälsa uppgick till 71 % (67 %). Ökningen beror främst på ökad försäljning i Japan där marginalen är högre än övriga marknader.

#### **Rörelsekostnader 2018**

Rörelsekostnaderna (försäljnings-, administrations- samt forsknings- och utvecklingskostnader) uppgick till 280,5 (224,9) miljoner kronor, en ökning med 25 %. Under året 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 10,9 (5,6) 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 8,3 (1,4) miljoner kronor.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär. Dessa uppgick till -4,6 (-4,7) 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 ingår en valutakursförlust avseende valutaterminer på 6,1 (0,8) miljoner kronor. Bolaget hade per 31 december 2018 utestående valutaterminer på 14,1 miljoner EUR till en genomsnittskurs på 10,08 kronor samt på 9,8 miljoner USD till en genomsnittskurs på 8,28 kronor. Den verkliga kursförlusten/vinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodag.

#### **Andelar från intresseföretags resultat 2018**

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 (-0,8) miljoner kronor.



## **Rörelseresultat och rörelsemarginal 2018**

Rörelseresultatet uppgick till 277,4 (233,0) miljoner kronor. Rörelseresultatet, exklusive omvärdering av tidigare intressebolagsandel i MetaboGen, uppgick till 270,4 (233,0) miljoner kronor, en ökning med 37,4 miljoner kronor (16 %). Bolaget har ändrat redovisningsprincip från och med 1 januari 2018, vilket innebär att valutakursförfluster hänförliga till terminsaffärer redovisas i rörelseresultatet (tidigare bland finansiella poster). Dessa uppgick till 6,1 (0,8) miljoner kronor. Vid oförändrade principer hade rörelseresultatet ökat med 18 %.

Rörelsemarginalen uppgick till 36 % (38 %). Vid oförändrade principer hade rörelsemarginalen uppgått till 37 % (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 erhöll ett bestämmande inflytande i MetaboGen varmed detta bolag konsolideras som ett dotterbolag från 6 april 2018.

### **Vinst efter skatt 2018**

Vinst efter skatt uppgick till 214,2 (180,6) miljoner kronor, en ökning med 33,6 miljoner kronor (19 %). Exklusive omvärdering av tidigare intresse-bolagsandel i MetaboGen på 7,0 miljoner kronor ökade vinst efter skatt med 15 %. Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 23 % (22 %).

I och med det distributions- och licensavtal som tecknades i Japan i slutet av 2016 kommer en stor del av det tidigare underskottsavdraget i Japan kunna nyttjas i det japanska bolaget Exklusivitetensintäkten avseende produktträktigheterna redovisas successivt under avtalets löptid varför en uppskjuten skattefordran redovisades. Per 31 december 2018 uppgår den uppskjutna skattefordran till 8,4 (9,3) miljoner kronor. För dotterbolaget MetaboGen har ingen uppskjuten skatt redovisats.

### **Resultat per aktie 2018**

Resultat per aktie uppgick till 12,40 (10,42) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

### **Balansräkningen 31 december 2018**

Totala tillgångar uppgick till 660,0 (576,1) miljoner kronor. Under året har likvida medel och eget kapital minskat på grund av utdelning, medan lager och kundfordringar ökat. Ökningen beror på ökad försäljning. Vidare har övertvärde på grund av förvärvet av MetaboGen ökat balansomslutningen med 51,2 miljoner kronor.

### **Kassaflödet 2018**

Kassaflödet uppgick till -22,9 (63,6) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 158,7 (130,0) miljoner kronor, samt nettoinvestering i MetaboGen på 33,9 (0) miljoner kronor. Vidare har rörelsekapitalet ökat med 50,2 miljoner kronor framförallt hänförligt till kundfordringar och lager på grund av den ökade försäljningen. Likvida medel uppgick 31 december 2018 till 285,0 (305,9) miljoner kronor.

### **Investeringar i anläggningstillgångar 2018**

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 13,5 (26,6) miljoner kronor varav majoriteten avser dotterbolaget BioGaia Production.

## **Moderbolaget 2018**

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 705,8 (587,9) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 229,6 (232,1) miljoner kronor. Moderbolagets finansiella utveckling stämmer i allt väsentligt överens med koncernen.

I årets resultat ingår en nedskrivning av andelarna i dotterbolaget CapAble med 7,5 miljoner kronor. I föregående års resultat ingick en återföring av en tidigare nedskriven 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 -46,5 (55,1) miljoner kronor.

### **Dotterbolaget i Japan 2018**

Nettoomsättningen avseende den japanska verksamheten uppgick till 61,2 (44,7) miljoner kronor. Rörelseresultatet för den japanska verksamheten uppgick till 7,0 (3,1) miljoner kronor. I föregående års resultat ingick ersättning för kunskapsöverföring från avtalet med Kabaya Ohayo.

### **Dotterbolaget BioGaia Production AB 2018**

BioGaia Production är ett helägt dotterbolag till BioGaia som tillverkar bolagets produkter, framförallt droppar. Nettoomsättningen uppgick till 104,2 (81,7) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 34,5 (19,4) miljoner kronor.

### **Dotterbolaget CapAble AB 2018**

CapAble ägs till 90,1 % av BioGaia och till 9,9 % av CapAbles vd. Nettoomsättningen i CapAble uppgick till 1,7 (1,9) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -0,6 (-1,4) miljoner kronor.

### **Dotterbolaget BioGaia Pharma AB 2018**

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 företagens normala verksamhet. BioGaia Pharma ägs till 96 % av BioGaia och till 4% av bolagets vd. Bolaget har inga intäkter. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -4,7 (-1,4) miljoner kronor. Bolaget har erhållit villkorat aktieägartillskott på 8,0 miljoner kronor från moderbolaget, varav 6,0 miljoner kronor under 2018.

### **Dotterbolaget MetaboGen AB 2018**

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 ägde sedan 2014 36 % av bolaget. I början av april 2018 förvärvades ytterligare 26 % av bolaget för 11,7 miljoner kronor. 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. Ägarandelen uppgår därmed till 92 %. 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.

Rörelseresultatet för MetaboGen från 6 april uppgår till -3,6 miljoner kronor.



## PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick den 31 december 2018 till 143 (120) personer. Under året har koncernen fått 36 nya medarbetare, varav 16 i BioGaia AB, 1 i BioGaia Pharma, 6 i BioGaia Production, 10 i BioGaia Japan och tre från förvärvet av MetaboGen. 13 personer har lämnat koncernen under året.

Bolaget har ett incitamentsprogram för samtliga anställda i BioGaia AB och BioGaia Production baserat på bolagets försäljning och resultat. Den maximala bonusen uppgår till 12% av lönen. En tredjedel av bonusen avser ett långsiktigt incitamentsprogram där den anställda åläggs att återinvestera den årliga utbetalda ersättningen (efter skatt) i BioGaia B-aktier och inneha dessa i minst tre år. För 2018 uppnåddes maxbonusen och kostnaden för incitamentsprogrammet uppgick till 10,9 (5,6) miljoner kronor.

## 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, varumärkesuppbyggnad 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 31 december 2018.

## 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 92,4 % av det tidigare intressebolaget MetaboGen AB.

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.

## STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 2018 (Källa: Euroclear)

	A-aktier	B-aktier	Aktiekapital	Antal	Kapital	Röster
	tusental	tusental	tkr	tusental	%	%
1 Annwall & Rothschild Inv. AB	741	359	1 100	7 766	6,3%	32,4%
2 Swedbank Robur fonder		1 627	1 627	1 627	9,4%	6,8%
3 Fjärde AP-fonden		1 408	1 408	1 408	8,1%	5,9%
4 Öhman Bank S.A		1 164	1 164	1 164	6,7%	4,9%
5 State Street Bank & Trust co		713	713	713	4,1%	3,0%
6 David Dangoor		519	519	519	3,0%	2,2%
7 Banque Pictet & Cie		459	459	459	2,6%	1,9%
8 SSB and Trust company, Boston		413	413	413	2,4%	1,7%
9 State Street Bank & Trust com., Boston		390	390	390	2,2%	1,6%
10 BNY Mellon SA/NV (Former BNY)		332	332	332	1,9%	1,4%
Övriga aktieägare		9 211	9 211	9 211	53,1%	38,4%
<b>Total:</b>	<b>741</b>	<b>16 596</b>	<b>17 336</b>	<b>24 002</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2. Redovisning för juridiska personer, samt Årsredovisningslagen och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

### 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 utgöra 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 31 december 2018 uppgick reserven till 0,5 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 innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inkassera kontraktssnoga 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 tillgången till upplupet anskaffningsvärde.

Om den finansiella tillgången innehas 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 spekulation, 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 förlustreserv.

#### Finansiella skulder

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

#### Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Denna kategori består av 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 innehas för handel. I denna kategori ingår koncernens derivat med negativt verkligt värde.

#### Nedskrivningar

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

För kundfordringar, avtalsstillgångar och leasingfordringar finns förenklingar 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 provisionsmatis 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 förlustreserven 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 skiljra 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. Steg 1. Identifiera kontraktet med kunden  
Steg 2. Identifiera de olika prestationsåtagandena  
Steg 3. Fastställ transaktionspriset  
Steg 4. Fördela transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena  
Steg 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. Rörig 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

Från och med 1 januari 2019 kommer BioGaia att tillämpa IFRS 16 Leasing. BioGaia har gjort en genomgång av samtliga leasing- och hyreskontrakt. BioGaia har valt den förenklade övergångsmetoden som innebär att på första tillämpningsdagen så sätts nyttjanderätten till ett belopp som motsvarar leasingskulden. Nyttjanderättstillgången på första tillämpningsdagen uppgår till 24,8 miljoner kronor och de mest väsentliga leasingavtalen är hyresavtalen för kontoret i Stockholm och Lund vilka uppgår till 8,5 respektive 11,2 miljoner kronor och förfaller 2021 respektive 2026. Per 1 januari 2019 kommer företagets tillgångar öka med 24,8 miljoner kronor, skulderna med 27,0 miljoner kronor och det egna kapitalet minska med 2,2 miljoner kronor.

#### Valutaförändringar

Merparten av bolagets försäljning sker i utländsk valuta, främst EUR men också i USD och JPY. Vid oförändrade valutakurser jämfört med föregående år, skulle försäljningen varit 27,5 miljoner kronor lägre under 2018. Valutaförändringarna påverkar både intäkter och kostnader.



## Rapporter över totalresultat i sammandrag - Koncernen

(Belopp i tkr)	Jan-dec	Jan-dec	Okt-dec	Okt-dec
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning (not 1)	741 870	615 003	209 673	170 148
Kostnad för sålda varor	-185 956	-151 655	-52 092	-39 030
<i>Bruttoresultat</i>	<b>555 914</b>	463 348	<b>157 581</b>	131 118
Försäljningskostnader	-153 109	-127 115	-46 259	-39 649
Administrationskostnader	-27 653	-22 063	-6 886	-6 031
Forsknings- och utvecklingskostnader	-99 742	-75 700	-29 822	-23 743
Andelar från intresseföretags resultat	-500	-820	-	380
Omvärdering tidigare intressebolagsandel (not 2)	7 004	-	-	-
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-4 555	-4 659	494	-186
<i>Rörelseresultat</i>	<b>277 359</b>	232 991	<b>75 108</b>	61 889
Ränteintäkter	641	112	367	112
Finansiella kostnader	-405	-192	-204	-38
<i>Resultat före skatt</i>	<b>277 595</b>	232 911	<b>75 271</b>	61 963
Uppskjuten skatt	-909	-1 094	-216	-1 094
Skatt	-62 453	-51 253	-18 102	-12 517
<b>PERIODENS VINST</b>	<b>214 233</b>	180 564	<b>56 953</b>	48 352
<b><u>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</u></b>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-187	565	85	-287
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>214 046</b>	181 129	57 038	48 065
<b><u>Periodens vinst hänförligt till:</u></b>				
Moderbolagets aktieägare	214 890	180 564	57 048	48 352
Innehav utan bestämmande inflytande	-657	0	-95	0
	<b>214 233</b>	180 564	<b>56 953</b>	48 352
<b><u>Periodens totalresultat hänförligt till:</u></b>				
Moderbolagets aktieägare	214 703	181 129	57 133	48 065
Innehav utan bestämmande inflytande	-657	0	-95	0
	<b>214 046</b>	181 129	<b>57 038</b>	48 065
<b><u>Vinst per aktie</u></b>				
Resultat per aktie (kr) *)	12,40	10,42	3,29	2,79
Antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 336	17 336	17 336

\*) Ingen utspädningseffekt föreligger.





<b>BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN</b>	<b>31-dec</b>	31-dec
Sammandrag (Belopp i tkr)	<b>2018</b>	2017
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	<b>105 935</b>	102 465
Pågående forsknings och utvecklingsprojekt (not 2)	<b>45 850</b>	-
Goodwill (not 2)	<b>5 300</b>	-
Andelar i intresseföretag	-	9 932
Uppskjuten skattefordran	<b>8 430</b>	9 339
Övriga långfristiga fordringar	<b>43</b>	39
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<b>165 558</b>	121 775
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	<b>209 453</b>	148 481
Likvida medel	<b>284 962</b>	305 856
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<b>494 415</b>	454 337
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>659 973</b>	576 112

#### EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>504 982</b>	463 904
Innehav utan bestämmande inflytande	<b>3 139</b>	-16
Totalt eget kapital (not 3)	<b>508 121</b>	463 888
Avsättning för uppskjuten skatt	<b>6 679</b>	778
Kortfristiga skulder	<b>145 173</b>	111 446
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>659 973</b>	576 112

I övriga kortfristiga skulder ingår valutaterminer till verkligt värde om 7,0 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.

<b>KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN</b>	<b>Jan-dec</b>	Jan-dec	<b>Okt-dec</b>	Okt-dec
Sammandrag (Belopp i tkr)	<b>2018</b>	2017	<b>2018</b>	2017
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	<b>277 359</b>	232 991	<b>75 108</b>	61 889
Avskrivningar	<b>7 546</b>	6 573	<b>1 931</b>	2 196
Orealiserade valutaterminer	<b>6 098</b>	842	<b>-2 581</b>	2 825
Omvärdering tidigare intressebolagsandel	-	-	-	-
MetaboGen	<b>-7 004</b>	-	-	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	<b>1 497</b>	1 716	<b>2 053</b>	-529
	<b>285 496</b>	242 122	<b>76 511</b>	66 381
Betald skatt	<b>-52 408</b>	-49 547	<b>-14 072</b>	-12 387
Erhållen och betald ränta	<b>240</b>	-157	<b>168</b>	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>233 328</b>	192 418	<b>62 607</b>	53 992
Förändringar i rörelsekapital	<b>-50 208</b>	30 197	<b>-32 903</b>	15 438
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>183 120</b>	222 615	<b>29 704</b>	69 430
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	<b>-13 454</b>	-26 624	<b>-2 873</b>	-1 498
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	<b>75</b>	-	<b>75</b>	-
Förvärv av dotterbolag	<b>-33 922</b>	-	-	-
Minskning av långfristiga fordringar	-	-19	-	-19
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-47 301</b>	-26 643	<b>-2 798</b>	-1 517
Utdelning	<b>-156 028</b>	-130 023	-	-
Avsättning till Stiftelse mot Antibiotikaresistens	<b>-2 700</b>	-2 400	-	-2 400
Bildande av BioGaia Pharma	-	2	-	2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-158 728</b>	-132 421	<b>0</b>	-2 398
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-22 909</b>	63 551	<b>26 906</b>	65 515
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>305 856</b>	243 069	<b>257 491</b>	240 154
Kursdifferens i likvida medel	<b>2 015</b>	-764	<b>565</b>	187
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>284 962</b>	305 856	<b>284 962</b>	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-dec 2018	Jan-dec 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
<b>Intäkter per segment</b>				
Barnhälsa	596 457	492 550	157 981	138 590
Vuxenhälsa	141 680	116 176	49 103	30 997
Övrigt	3 733	6 277	2 589	561
<b>Totalt</b>	<b>741 870</b>	<b>615 003</b>	<b>209 673</b>	<b>170 148</b>
<b>Bruttoresultat per segment</b>				
Barnhälsa	451 636	378 936	119 717	108 499
Vuxenhälsa	100 711	78 173	35 275	22 096
Övrigt	3 567	6 239	2 589	523
<b>Totalt</b>	<b>555 914</b>	<b>463 348</b>	<b>157 581</b>	<b>131 118</b>
Försäljnings-, administrations- och forsknings- och utv.kostn	-280 504	-224 878	-82 967	-69 423
Andelar från intresseföretags resultat	-500	-820	-	380
Omvärdering tidigare intressebolagsandel (not 2)	7 004	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-4 555	-4 659	494	-186
<b>Rörelseresultat</b>	<b>277 359</b>	<b>232 991</b>	<b>75 108</b>	<b>61 889</b>
Finansnetto	236	-192	163	-38
<b>Resultat före skatt</b>	<b>277 595</b>	<b>232 799</b>	<b>75 271</b>	<b>61 851</b>
<b>Intäkter per geografisk marknad</b>				
<b>Asia Pacific</b>				
Barnhälsa	49 303	31 236	17 014	14 819
Vuxenhälsa	80 599	63 993	28 793	20 407
Övrigt	172	246	0	0
<b>Totalt Asia Pacific</b>	<b>130 074</b>	<b>95 475</b>	<b>45 807</b>	<b>35 226</b>
<b>EMEA</b>				
Barnhälsa	379 144	338 716	98 282	104 117
Vuxenhälsa	55 177	49 394	18 426	10 358
Övrigt	3 555	5 360	2 589	500
<b>Totalt EMEA</b>	<b>437 876</b>	<b>393 470</b>	<b>119 297</b>	<b>114 975</b>
<b>Americas</b>				
Barnhälsa	168 010	122 598	42 685	19 654
Vuxenhälsa	5 904	2 789	1 884	232
Övrigt	6	671	0	61
<b>Totalt Americas</b>	<b>173 920</b>	<b>126 058</b>	<b>44 569</b>	<b>19 947</b>
<b>Total</b>	<b>741 870</b>	<b>615 003</b>	<b>209 673</b>	<b>170 148</b>
<b>Tidpunkt för redovisning</b>				
<b>Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning)</b>				
Barnhälsa	523 537	410 099	139 080	109 664
Vuxenhälsa	136 606	106 902	46 658	30 612
Övrigt	2 005	5 092	1 827	500
<b>Total</b>	<b>662 148</b>	<b>522 093</b>	<b>187 565</b>	<b>140 776</b>
<b>Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty)</b>				
Barnhälsa	72 920	82 451	18 901	28 926
Vuxenhälsa	5 074	9 274	2 445	385
Övrigt	1 728	1 185	762	61
<b>Total</b>	<b>79 722</b>	<b>92 910</b>	<b>22 108</b>	<b>29 372</b>
<b>Total</b>	<b>741 870</b>	<b>615 003</b>	<b>209 673</b>	<b>140 776</b>



## **NOT 2 FÖRVÄRV 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 andra kvartalet ökade 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 tilläggsköpeskillningar förekom ej men däremot ingicks avtal om att i två steg förvärva resterande aktier i MetaboGen under förutsättning att vissa åtaganden (milstolpar) uppfylldes. 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.

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	45 850
Goodwill	5 300
Avsättning till uppskjuten skatt	-5 763
<b>Överförd ersättning</b>	<b>11 688</b>

### **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 – 31 december 2018 med 0 miljoner kronor och till koncernens nettoresultat med -4,7 miljoner kronor.

### **Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt**

Arbetet med förvärvsanalysen har färdigställts under fjärde kvartalet och enligt analysen hänför sig övervärdet till 45,8 miljoner kronor till forsknings- och utvecklingsprojekt samt 5,3 miljoner kronor 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, samt 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

	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Vid periodens början	463 888	415 180
Omräkning till följd av IFRS 9	-313	-
Vid periodens början efter byte av redovisningsprincip	463 575	415 180
Utdelning	-156 028	-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	214 046	181 129
<b>Vid periodens slut</b>	<b>508 121</b>	<b>463 888</b>

- 1) Avsättningen till Stiftelsen för Antibiotikaresistens har beslutats på årsstämman och är förenligt med ABL 17 kap 5§ om anslag till allmännyttigt ändamål. Stödet för att redovisa avsättningen över eget kapital finns i Conceptual Framework for Financial Reporting i avsnittet Financial performance reflected by accrual accounting (1.17ff).

## NYCKELTAL KONCERNEN

	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning, tkr	741 870	615 003
Tillväxt, %	21%	15%
Rörelseresultat, tkr	277 359	232 991
Vinst efter skatt, tkr	214 233	180 564
Avkastning på		
- genomsnittligt eget kapital	44%	41%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	57%	53%
Sysselsatt kapital (tkr)	514 800	464 666
Antal aktier (tusental) 1)	17 336	17 336
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 336	17 336
Vinst per aktie (kr) <sup>1)2)</sup>	12,40	10,42
Eget kapital per aktie (kr) <sup>1)</sup>	29,13	26,76
Soliditet	77%	81%
Rörelsemarginal	37%	38%
Vinstmarginal	37%	38%
Medelantalet anställda	130	115

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

## Nyckeltalsdefinitioner

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Syfte
<b>Avkastning på eget kapital</b>	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.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	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.
<b>Eget kapital per aktie</b>	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.
<b>Rörelsemarginal (EBIT-marginal)</b>	Rörelsens resultat i förhållande till omsättning.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet
<b>Soliditet</b>	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.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder.	Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.
<b>Tillväxt</b>	Periodens omsättning minus omsättningen i motsvarande period föregående år i förhållande till föregående års periods omsättning.	Visar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.
<b>Resultat per aktie</b>	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.
<b>Vinstmarginal</b>	Vinst före skatt i förhållande till omsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamhet oavsett bolagsskattesats.



## Forts. Nyckeltalsdefinitioner

	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
<b>Avkastning på genomsnittligt eget kapital</b>		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	214 890	180 564
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	504 982	463 904
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B)	484 443	439 551
Avkastning på eget kapital (A/B)	44%	41%

## Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital

	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Rörelseresultat	277 359	232 991
Finansiella intäkter	641	112
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A)	278 000	233 103
Totala tillgångar	659 973	576 112
Icke räntebärande skulder	-145 173	-111 446
Sysselsatt kapital	514 800	464 666
Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)	490 279	440 089
Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)	57%	53%

	31-dec. 2018	31-dec. 2017
<b>Soliditet</b>		
Eget kapital (A)	508 121	463 888
Totalt kapital (B)	659 973	576 112
Soliditet (A/B)	77%	81%

	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
<b>Rörelsemarginal</b>		
Rörelseresultat (A)	277 359	232 991
Nettoomsättning (B)	741 870	615 003
Rörelsemarginal (A/B)	37%	38%

## Förändring av försäljning per segment (inklusive och exklusive valutaeffekter)

Beskrivning	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt	Totalt		
	Jan-dec	Oct-dec	Jan-dec	Oct-dec	Jan-dec	Oct-dec	Jan-dec	Oct-dec
	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018
<b>Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs</b>	492 550	138 590	116 176	30 997	6 277	561	615 003	170 148
<b>Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs</b>	596 457	157 981	141 680	49 103	3 733	2 589	741 870	209 673
<b>C Redovisad förändring (B-A)</b>	103 907	19 391	25 504	18 106	-2 544	2 028	126 867	39 525
<b>Procentuell förändring (C/A)</b>	21%	14%	22%	58%	-41%	361%	21%	23%
<b>Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs (D)</b>	575 392	148 589	135 243	46 013	3 733	2 589	714 368	197 191
<b>E Valutaeffekter (C-F)</b>	21 065	9 392	6 437	3 090	0	0	27 502	12 482
<b>Procentuell förändring (E/A)</b>	4%	7%	6%	10%	0%	0%	4%	7%
<b>F Organisk förändring (D-A)</b>	82 842	9 999	19 067	15 016	-2 544	2 028	99 365	27 043
<b>Organisk förändring procent (F/A)</b>	17%	7%	16%	48%	-41%	361%	16%	16%

## Genomsnittliga väsentliga valutakurser

	Jan-dec 2018	Oct-dec 2018	Jan-dec 2017	Oct-dec 2017
EUR	10,26	10,32	9,63	9,79
USD	8,69	9,04	8,54	8,31
JPY	7,87	8,01	7,61	7,37

## Balansdagens väsentliga valutakurser

	31-dec. 2018	31-dec. 2017
EUR	10,28	9,57
USD	8,97	8,11
JPY	8,12	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 enligt resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar		Affärsmodell Other	Affärsmodell Hold to collect
Kundfordringar <sup>1)</sup>		80 101	-313		79 788
Kortfristiga placeringar <sup>1)</sup>	5 000			5 000	
Likvida medel <sup>1)</sup>	305 856				305 856

**Effekter på resultaträkningen på grund av byte av redovisningsprincip**

	Jan-dec 2017 enligt IAS 39	Omklassificering	Jan-dec 2017 enligt ny redovisningsprincip
Övriga rörelsekostnader	-3 817	-842	-4 659
Finansnetto	-922	842	-80

	Okt-dec 2017 enligt IAS 39	Omklassificering	Okt-dec 2017 enligt ny redovisningsprincip
Övriga rörelseintäkter/kostnader	2 639	-2 825	-186
Finansnetto	-2 751	2 825	74

	Jan-dec 2018 enligt IAS 39	Omklassificering	Jan-dec 2018 enligt ny redovisningsprincip
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1 542	-6 097	-4 555
Finansnetto	-5 861	6 097	236

	Okt-dec 2018 enligt IAS 39	Omklassificering	Okt-dec 2018 enligt ny redovisningsprincip
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-2 088	2 582	494
Finansnetto	2 745	-2 582	163

**Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31-dec 2018	31-dec 2017	31-dec 2018	31-dec 2017
Företagsinteckningar	<u>2 000</u>	<u>2 000</u>	<u>2 000</u>	<u>2 000</u>
Totalt	<b>2 000</b>	2 000	<b>2 000</b>	2 000
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga



**RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)

	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	705 762	587 937
Kostnad för sålda varor	-219 991	-177 578
<b>Bruttoresultat</b>	<b>485 771</b>	<b>410 359</b>
Försäljningskostnader	-130 219	-102 332
Administrationskostnader	-23 547	-20 227
Forsknings och utvecklingskostnader	-91 834	-74 032
Övriga rörelsekostnader	-4 625	-4 648
<b>Rörelseresultat</b>	<b>235 546</b>	<b>209 120</b>
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-7 465	-1 427
Återföring av tidigare nedskrivna fordran i dotterbolag	-	26 180
Finansnetto	1 480	-1 751
Resultat före skatt	229 561	232 122
Skatt	-53 962	-45 502
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>175 599</b>	<b>186 620</b>

**BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET****TILLGÅNGAR**

	31-dec 2018	31-dec 2017
Materiella tillgångar	5 218	4 076
Andelar i koncernföretag	109 902	54 570
Andelar i intresseföretag	-	12 001
Långfristiga fordringar på dotterbolag	45 835	55 835
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>160 955</b>	<b>126 482</b>
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	188 052	127 674
Likvida medel	224 732	270 050
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>412 784</b>	<b>397 724</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>573 739</b>	<b>524 206</b>

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

Eget kapital	450 102	433 231
Icke räntebärande kortfristiga skulder	123 637	90 975
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>573 739</b>	<b>524 206</b>

**KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET****Den löpande verksamheten**

	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Rörelseresultat	235 546	209 120
Avskrivningar	950	515
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1 851	897
Valutaterminer	6 098	-1 337
Betald skatt	-48 100	-46 698
Erhållen och betald ränta	1 480	1 078

**Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital**

	194 123	163 575
--	---------	---------

Förändringar i rörelsekapital

	-44 381	6 510
--	---------	-------

**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

	149 742	170 085
--	---------	---------

Förvärv av materiella anläggningstillgångar

	-2 093	-3 897
--	--------	--------

Försäljning av materiella anläggningstillgångar

	75	-
--	----	---

Förvärv av finansiella anläggningstillgångar

	-45 523	-2 049
--	---------	--------

Återbetalning av lån från dotterföretag

	10 000	23 352
--	--------	--------

**Kassaflöde från investeringsverksamheten**

	-37 541	17 406
--	---------	--------

Utdelning

	-156 028	-130 023
--	----------	----------

Avsättning till Stiftelse mot antibiotikaresistens

	-2 700	-2 400
--	--------	--------

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten**

	-158 728	-132 423
--	----------	----------

**Periodens kassaflöde**

	-46 527	55 068
--	---------	--------

Likvida medel vid periodens början

	270 050	215 880
--	---------	---------

Kursdifferens på likvida medel

	1 209	-898
--	-------	------

**Likvida medel vid periodens slut**

	<b>224 732</b>	<b>270 050</b>
--	----------------	----------------

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)

	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Vid årets början	433 231	379 034
Utdelning	-156 028	-130 023
Avsättning till Stiftelse mot antibiotikaresistens	-2 700	-2 400
Periodens resultat	175 599	186 620
<b>Vid periodens slut</b>	<b>450 102</b>	<b>433 231</b>



## KALENDER

7 februari 2019, 9:30	Telefonkonferens med vd Isabelle Ducellier. För att delta i konferensen ring 08 – 505 58 351. Telefonkonferensen kan även följas på <a href="https://tv.streamfabriken.com/bioGaia-q4-2018">https://tv.streamfabriken.com/bioGaia-q4-2018</a>
Sista veckan i mars 2019	Årsredovisning 2018
8 maj 2019, 8:00	Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2019
8 maj 2019, 16:00	Årsstämma på Kapitel 8, Klara strand, Klarabergsviadukten 90 i Stockholm
8 augusti 2019, 8:00	Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2019
23 oktober 2019, 8:00	Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2019
6 februari 2020, 8:00	Bokslutskommuniké 2019

**Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretaget och koncernens ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står för.**

Stockholm den 7 februari 2019

**Peter Rothschild**  
Styrelseordförande

**Ewa Björling**  
Styrelseledamot

**David Dangoor**  
Styrelseledamot

**Peter Elving**  
Styrelseledamot

**Inger Holmström**  
Styrelseledamot

**Anthon Jahreskog**  
Styrelseledamot

**Brit Stakston**  
Styrelseledamot

**Isabelle Ducellier**  
Verkställande direktör

## Revisors rapport om översiktlig granskning

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för BioGaia AB (publ), för perioden 1 januari – 31 december 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements 1 ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 februari 2019

Deloitte AB

**Birgitta Lööf**  
Auktoriserad revisor





## **BIOGAIA AB**

### **Företaget**

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

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

BioGaia har 143 anställda varav 122 i Sverige (Stockholm, Lund, Eslöv och Göteborg), två i USA, en i Singapore och 18 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 202 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 17 200 individer i alla åldrar.

Studier har bland annat utförts på:

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

#### **Senaste pressmeddelande BioGaia:**

2018-11-26	Försäljning av aktier i BioGaia
2018-11-19	Isabelle Ducellier tillträder som vd på BioGaia
2018-10-24	BioGaia AB, Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2018

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

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

**För vidare information:**

**Isabelle Ducellier vd BioGaia AB, tel 08-555 293 00/070-994 58 74**

**Margareta Hagman, vice vd och Ekonomi och Finanschef BioGaia AB, tel 08-555 293 00/0708-72 82 33**

