

Bokslutskommuniké

JANUARI – DECEMBER 2022





FJÄRDE KVARTALET 2022

Nettoomsättningen uppgick till 274,3 (206,2) miljoner kronor, en ökning med 68,1 miljoner kronor, 33 % (exklusive valutaeffekter 19 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 29,9 miljoner kronor (15 %). Den organiska tillväxten var 5 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 207,4 (150,1) miljoner kronor, en ökning med 38 % (exklusive valutaeffekter 24 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 64,7 (55,2) miljoner kronor, en ökning med 17 % (exklusive valutaeffekter 5 %).

Rörelsekostnaderna uppgick till 136,9 (105,9) miljoner kronor, en ökning med 30,9 miljoner kronor (29 %), varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 29,4 miljoner kronor (28 %).

Rörelseresultatet ökade med 34 % till 71,1 (53,1) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 26 % (26 %).

Resultat efter skatt uppgick till 139,2 (38,3) miljoner kronor, en ökning med 264 %. Resultatet efter skatt påverkas av en finansiell intäkt från värdejustering av tilläggsköpeskillning för Nutraceutics som uppgår till 76,0 miljoner kronor.

Resultat per aktie uppgick till 1,38 (0,38) kronor före och efter utspädning.¹⁾

Kassaflödet uppgick till 89,0 (-43,6) miljoner kronor.

Likvida medel uppgick den 31 december 2022 till 1 488,4 (1 484,7 per 31 december 2021) miljoner kronor.

Väsentliga händelser fjärde kvartalet 2022

Den 17 oktober meddelade BioGaia att resultatet för tredje kvartalet översteg marknadens förväntningar.

JANUARI – DECEMBER 2022

Nettoomsättningen uppgick till 1 104,0 (785,1) miljoner kronor, en ökning med 318,8 miljoner kronor 41 % (exklusive valutaeffekter 29 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 80,1 miljoner kronor (10 %). Den organiska tillväxten var 19 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 868,4 (603,7) miljoner kronor, en ökning med 44 % (exklusive valutaeffekter 32 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 230,2 (176,9) miljoner kronor, en ökning med 30 % (exklusive valutaeffekter 19 %).

Rörelsekostnaderna uppgick till 440,5 (329,2) miljoner kronor, en ökning med 111,3 miljoner kronor (34 %), varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 97,0 miljoner kronor (29 %).

I rörelsekostnaderna ingick dels kostnader för utvärdering av förvävsobjekt om 1,2 (9,3) miljoner kronor, dels kostnader för omstrukturering (rörande personal) om 5,6 (8,9) miljoner kronor samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler om -1,7 (4,2) miljoner kronor. Exklusive dessa poster uppgick rörelsekostnaderna till 435,4 (306,9) miljoner kronor, en ökning med 42 %.

Rörelseresultatet ökade med 42 % till 361,5 (253,7) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 33 % (32 %).

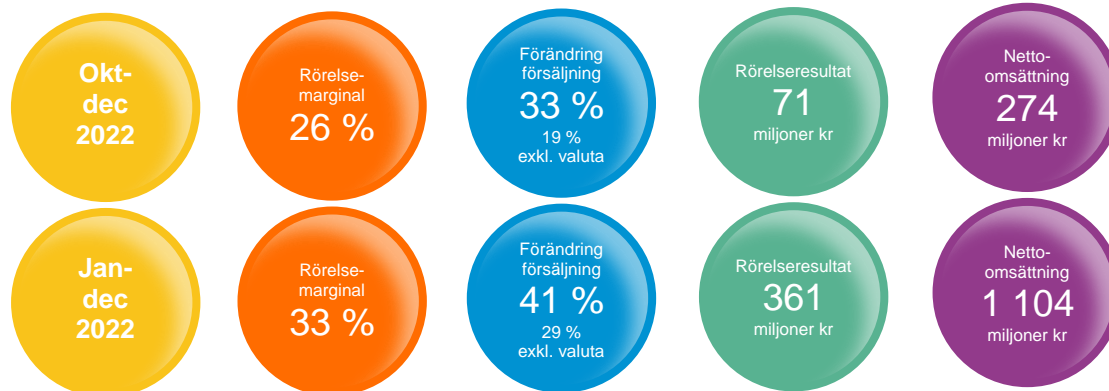
Resultat efter skatt uppgick till 373,6 (196,3) miljoner kronor, en ökning med 90 %. Resultatet efter skatt påverkas av en finansiell intäkt från värdejustering av tilläggsköpeskillning för Nutraceutics som uppgår till 80,0 miljoner kronor.

Resultat per aktie uppgick till 3,70 (1,94) kronor före och efter utspädning.¹⁾ Kassaflödet uppgick till -12,8 (13,1) miljoner kronor.

I enlighet med utdelningspolicyn föreslår styrelsen den kommande årsstämman den 5 maj 2023 en utdelning enligt policy på 1,45 (0,73) kronor per aktie plus en extra utdelning på 1,45 (2,26) kronor per aktie vilket ger en total utdelning på 2,90 (2,98) kronor per aktie vilket motsvarar 292,8 (301,3) miljoner kronor. Styrelsen föreslår också den kommande årsstämman en avsättning till "Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens" på 4,4 (2,9) miljoner kronor. Utdelningsförslagen baseras på BioGaias utdelningspolicy att dela ut 50% av koncernens resultat. Koncernens resultat har justerats för en finansiell intäkt för värdejustering av tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av Nutraceutics.

Väsentliga händelser efter fjärde kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter fjärde kvartalets utgång som inte har tagits upp i bokslutskommunikén.



	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021
Nettoomsättning, tkr	274 283	206 163
Tillväxt nettoomsättning	33 %	10 %
Rörelseresultat, tkr	71 126	53 090
Rörelsemarginal	26 %	26 %
Resultat efter skatt, tkr	139 237	38 275
Antal aktier, tusental	100 982	100 982
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ^{1) 2)}	1,38	0,38

- Med anledning av aktiespliten 5:1, som genomfördes i maj 2022, har historiska nyckeltal som baseras på antal aktier räknats om.
- Nyckeltal definierat enligt IFRS. För definition av övriga nyckeltal se sidan 15.

Denna information är sådan information som BioGaia AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggöranden den 3 februari 2023, kl 08:00.

**BioGaia AB (publ.) bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2022**

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge bokslutskommuniké för 1 januari – 31 december 2022.

VD HAR ORDET**BioGaia når miljardomsättning**

I år är det första gången i BioGaias historia som bolaget passerar en miljard kronor i omsättning på helårsbasis. Omsättningen ökar med hela 29% exklusive valutaeffekter. När vi nu stänger året kan vi konstatera att vår strategi har levererat fyra starka kvartal under 2022. Det är sjätte kvartalet i rad med tvåsiffrig tillväxt, inklusive förvärv, och vi ökar totalt nettoomsättningen med 33 procent jämfört med samma kvartal året innan. Barnsegmentet ökade med 38 procent och vuxensegmentet med 17 procent. Trots omfattande investeringar i en successiv expansion av vår direktdistribution till konsument kompromissar vi heller inte med vår höga rörelsemarginal.

Stark utveckling på marknaderna

Återigen ser vi en stabil ökning av vår försäljning i kvartalet, främst driven av vårt pediatriksortiment. Bakom denna framgång ligger främst EMEA med Sydeuropa (Italien, Frankrike, Spanien) i täten tillsammans med Östeuropa (exklusive Ryssland och Ukraina).

I USA har vi haft det hittills bästa kvartalet på marknadsplatserna Amazon, Target och Walmart. Vår produkt Prodentis är väl bemött av både konsumenter och sjukvårdsprofessionen. Vi tror att Prodentis kan bli en framtidig tillväxtmotor i denna marknad. I Latinamerika överpresterar vi gentemot starka konkurrenter och helåret blir det starkaste försäljningsåret hittills, tack vare våra duktiga distributionspartners.

APAC påverkas till viss mån fortfarande negativt av covid-restriktioner, främst i Japan och Kina. I Sydkorea och Vietnam har vi med hjälp av digitala insatser visat bättre resultat. Under kvartalet var BioGaia APAC värd för den första regionala distributörsworkshopen på tre år. Detta evenemang, som ägde rum i Singapore, främjar bästa praxis från partners och stimulerar regional affärsutveckling. I regionen har produktlanseringar fortlöpt under kvartalet. En generell slutsats från våra marknadsområden är att trots att vi ser vissa tecken på global ekonomisk avmattning, har vi en stark och stabil försäljning. Det bekräftar vårt antagande att BioGaias droppar för spädbarn är mycket motståndskraftiga i lågkonjunktur.

Vår strategi med fyra inriktningar ligger fast

Vår omnikanalstrategi levererar genom att vi närmar oss konsument från flera håll. Framför allt i Kina och USA är vi framgångsrika i de digitala kontaktytorna såsom exponering på marknadsplatser och sociala plattformar och i Japan genom försäljning via BioGaias lokala e-handel. Kina ökar onlineförsäljning via TikTok, som fungerar både som social plattform och marknadsplats. I Japan, där tandläkarprofessionen, är viktig satsar vi på att delta i tandläkarkongresser för att aktivera tandvårdsklinikerna.

Att bygga BioGaias varumärke är ett kontinuerligt arbete, och vi mäter regelbundet konsumenternas syn på oss. Under kvartalet genomfördes en marknadsundersökning som bekräftade att vi måste fortsätta arbeta med att öka vår varumärkeskännetid. Samtidigt visar resultatet att bland de som mest känner till BioGaia, rankas vi högt eller högst i varumärkespålitlighet. Som ett led i att förstärka varumärket pågår kampanjer i olika kanaler, bland annat arbetar vi just nu med ett nytt marknadsföringsverktyg utvecklat för att stödja våra Protectis-droppar för spädbarn; "Let baby time be happy time".

Under kvartalet gjordes en omfattande vetenskaplig turné i Latinamerika för att lansera vår produkt Gastrus. I USA kunde vi stödja den dentala verksamheten genom en omfattande satsning på tandhygienister och tandläkare. Bland annat gjordes en satsning på hygienutbildare och rekrytering av viktiga opinionsbildare (KOL) vid tandläkarkongressen i New York.

Vi fortsätter att optimera produktförsörjningskedjan genom att förhandla pris inför kommande år för att säkerställa tillgången på bakteriekultur och minimera risken för prisökningar till följd av inflationen. Vi fortsätter också att testa och optimera vår nya fermenteringsanläggning som förväntas påbörja fermentering av små satser i början av 2023.

Med ett starkt 2022 i ryggen

Vi kommer att fortsatt möta oförutsägbara tider under 2023. Våra Protectis-droppar för spädbarn visar upp hög motståndskraft under lågkonjunkturen då dessa möter fortsatt stark efterfrågan. Vi ser noggrant igenom alla kostnader för att på bästa sätt kunna hantera en osäker omvärld.

Jag känner mig övertygad om att den strategiska inriktning vi lade fast år 2019 är rätt när vi nu går in i ett nytt år. Vår unika konkurrensfördel bygger på ett starkt varumärke och evidensbaserad forskning som kombineras med en omnikanalstrategi gentemot konsument. Efter att ha implementerat strategin mitt under pandemin har denna visat sig fungera, och har nu levererat sju starka kvartal i rad. Detta gör att jag utan tvekan kan säga att BioGaia kommer att kunna gå starkt igenom omvärldens ekonomiska och geopolitiska stormar. Samtidigt som vi arbetar hårt för att uppnå vårt mål att bli det mest pålitliga probiotikavarumärket i världen.

Isabelle Ducellier

Verkställande direktör och koncernchef BioGaia
2 februari 2023



Telefonkonferens: Investerarare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående bokslutskommunikén som kommer att hållas idag 3 februari 2023 kl. 9:30 med vd Isabelle Ducellier och CFO Alexander Kotsinas. Mer information om telefonkonferensen finns här <https://financialhearings.com/event/46019>.



Intäkter

mkr	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Förändring
Barnhälsa	207,4	150,1	38 %
Vuxenhälsa	64,7	55,2	17 %
Övrigt	2,1	0,9	140 %
Totalt	274,3	206,2	33 %

mkr	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Förändring
EMEA	128,4	85,0	51 %
APAC	60,0	73,3	-18 %
AMERICAS	85,9	47,9	79 %
Totalt	274,3	206,2	33 %

Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	Förändring
868,4	603,7	44 %
230,2	176,9	30 %
5,4	4,6	18 %
1 104,0	785,1	41 %

Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	Förändring
511,5	335,8	52 %
223,0	214,5	4 %
369,5	234,9	57 %
1 104,0	785,1	41 %

FÖRSÄLJNINGEN FJÄRDE KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Koncernens omsättning uppgick till 274,3 (206,2) miljoner kronor vilket är en ökning med 68,1 miljoner kronor och 33 % (exklusive valutaeffekter 19 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 29,9 miljoner kronor (15 %). Den organiska tillväxten var 5%.

I EMEA uppgick försäljningen till 128,4 (85,0) miljoner kronor, en ökning med 51 %, vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen i EMEA ökade främst i Italien, Frankrike och Östeuropa.

I APAC uppgick försäljningen till 60,0 (73,3) miljoner kronor, en minskning med 18 %. Segmentet Barnhälsa och Vuxenhälsa minskade. Försäljningen minskade främst i Kina och Japan som ett resultat av restriktioner relaterade till pandemin samt på grund av kvartalsvariationer för enskilda order.

I Americas uppgick försäljningen till 85,9 (47,9) miljoner kronor, en ökning med 79 %, vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade framför allt i USA och Chile. Försäljningen i Nutraceutics ökade med 11 %.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI-DECEMBER

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Koncernens omsättning uppgick till 1 104,0 (785,1) miljoner kronor vilket är en ökning med 318,8 miljoner kronor och 41 % (exklusive valutaeffekter 29 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 80,1 miljoner kronor (10 %). Den organiska tillväxten var 19%.

I EMEA uppgick försäljningen till 511,5 (335,8) miljoner kronor, en ökning med 52 %, vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen i EMEA ökade främst i Italien och Frankrike.

I APAC uppgick försäljningen till 223,0 (214,5) miljoner kronor, en ökning med 4 % vilket beror på ökad försäljning inom segmentet Barnhälsa medan segmentet Vuxenhälsa minskade. Försäljningen ökade främst i Sydkorea och Vietnam, vilket delvis motverkades av minskad försäljning i Japan och Australien.

I Americas uppgick försäljningen till 369,5 (234,9) miljoner kronor, en ökning med 57 % vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade framför allt i USA och Chile. Försäljningen i Nutraceutics ökade med 5 %.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING FJÄRDE KVARTALET

mkr		Förändring
2021	206,1	
Valuta	28,3	14 %
Förvärv	29,9	15 %
Organisk tillväxt	9,9	5 %
2022	274,3	33 %

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING JANUARI-DECEMBER

mkr		Förändring
2021	785,1	
Valuta	92,1	12 %
Förvärv	80,1	10 %
Organisk tillväxt	146,7	19 %
2022	1 104,0	41 %



Barnhälsa



Segmentet Barnhälsa står för omkring 80 % av BioGaias totala försäljning. BioGaia Protectis droppar är fortfarande den största produkten med försäljning i över 90 länder. Andra viktiga produkter inom Barnhälsa är BioGaia Protectis droppar med D-vitamin, vätskeersättning och tablettor samt kultur som ingrediens i licenstillverkares produkter (till exempel välling och modersmjölksersättning).

mkr	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Förändring
Totalt barnhälsa	207,4	150,1	38 %

Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	Förändring
868,4	603,7	44 %

FÖRSÄLJNINGEN FJÄRDE KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 207,4 (150,1) miljoner kronor, en ökning med 38 % (exklusive valutaeffekter 24 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar ökade i Americas och i EMEA. I Americas ökade försäljningen främst i Chile och USA och i EMEA främst i Italien och Östeuropa. I APAC minskade försäljningen främst i Kina och Australien.

Försäljningen av BioGaia Protectis tablettor inom Barnhälsa ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och Americas, främst i Frankrike och USA.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI-DECEMBER

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 868,4 (603,7) miljoner kronor, en ökning med 44 % (exklusive valutaeffekter 32 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade främst i EMEA i Italien och Frankrike men också i Americas i USA.

Försäljningen av BioGaia Protectis tablettor inom Barnhälsa ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och Americas, främst i Frankrike och USA.



Vuxenhälsa



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

mkr	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Förändring
Totalt vuxenhälsa	64,7	55,2	17 %

Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	Förändring
230,2	176,9	30 %

FÖRSÄLJNINGEN FJÄRDE KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 64,7 (55,2) miljoner kronor, en ökning med 17 % (exklusive valutaeffekter 5 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och Americas främst i Italien och Mexico medan den minskade i APAC,

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och Americas medan den minskade i APAC. Försäljningen ökade främst i USA.

Försäljningen av BioGaia Prodentis minskade något jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av BioGaia Prodentis minskade i EMEA och APAC medan den ökade i Americas jämfört med motsvarande period föregående år, framför allt beroende på minskad försäljning i Kina och Sydkorea. Försäljningen ökade främst i USA.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI-DECEMBER

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 230,2 (176,9) miljoner kronor, en ökning med 30 % (exklusive valutaeffekter 19 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och Americas främst i Italien och Belgien, medan den minskade i APAC.

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och Americas medan den minskade i APAC. Försäljningen ökade främst i USA.

Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade i Americas medan den minskade i EMEA och APAC jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade främst i USA och Sydkorea vilket delvis motverkades av minskad försäljning i Japan och Kina.



Resultat

FJÄRDE KVARTALET

Bruttomarginalen

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 76 % (77 %). Bruttomarginalen påverkades negativt av ökande inköspriser. BioGaia har implementerat prishöjningar för att kompensera för de ökade inköspriserna.

Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 77 % (79 %) och för segmentet Vuxenhälsa 72 % (73 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 136,9 (105,9) miljoner kronor, en ökning med 30,9 miljoner kronor (29 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 29,4 miljoner kronor (28 %). Exklusive övriga rörelsekostnader (kursförluster/kursvinster) ökade rörelsekostnaderna med 22 %.

Exklusive Nutraceutics (numera BioGaia USA) ökade rörelsekostnaderna med 1,7 miljoner kronor (1 %).

I rörelsekostnaderna ingick dels kostnader för utvärdering av förvärvsobjekt om 0,1 (6,7) miljoner kronor, dels kostnader för omstrukturering (rörande personal) om 1,7 (6,5) miljoner kronor samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler i Lund om 0,0 (-0,8) miljoner kronor. Exklusive dessa kostnader uppgick rörelsekostnaderna till 135,1 (93,6) miljoner kronor, en ökning med 41,5 miljoner kronor (44 %).

Försäljningskostnaderna uppgick till 88,5 (66,6) miljoner kronor, en ökning med 33 %, framför allt beroende på förvärvet av Nutraceutics samt ökade kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 31,4 (30,5) miljoner kronor, en ökning med 3 %. I forsknings- och utvecklingskostnaderna ingick kostnader för dotterbolagen MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB om 7,8 (6,3) miljoner kronor. Minskningen av forsknings- och utvecklingskostnader exklusive kostnaderna för MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB är hänförlig till något lägre studiekostnader under perioden.

Administrationskostnaderna uppgick till 13,4 (12,2) miljoner kronor, en ökning med 10 %. I administrationskostnaderna ingick kostnader för återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt.

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

Rörelseresultatet uppgick till 71,1 (53,1) miljoner kronor, en ökning med 34 %. Rörelsemarginalen uppgick till 26 % (26 %).

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 139,2 (38,3) miljoner kronor en ökning med 264 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 9 % (27 %). Resultatet efter skatt påverkas av en finansiell intäkt från värdejustering av tilläggsköpeskillning som uppgår till 76,0 miljoner kronor. Den finansiella intäkten är ej skattepliktig varför den effektiva skattesatsen blir lägre.

Resultat per aktie uppgick till 1,38 (0,38) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

JANUARI-DECEMBER

Bruttomarginalen

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen uppgick till 73 % (74 %). Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 74 % (76 %) och för segmentet Vuxenhälsa 67 % (68 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 440,5 (329,2) miljoner kronor, en ökning med 111,3 miljoner kronor (34 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 97,0 miljoner kronor (29 %). Exklusive övriga rörelsekostnader (kursförluster/kursvinster) ökade rörelsekostnaderna med 37 %.

Exklusive Nutraceutics (numera BioGaia USA) ökade rörelsekostnaderna med 14,4 miljoner kronor (4 %).

I rörelsekostnaderna ingick dels kostnader för utvärdering av förvärvsobjekt om 1,2 (9,3) miljoner kronor, dels kostnader för omstrukturering (rörande personal) om 5,6 (8,9) miljoner kronor samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler i Lund om -1,7 (4,2) miljoner kronor. Exklusive dessa kostnader uppgick rörelsekostnaderna till 435,4 (306,9) miljoner kronor, en ökning med 128,5 miljoner kronor (42 %).

Försäljningskostnaderna uppgick till 320,8 (192,4) miljoner kronor, en ökning med 67 % framför allt beroende på förvärvet av Nutraceutics samt ökade kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 106,8 (105,5) miljoner kronor, en ökning med 1 %. I forsknings- och utvecklingskostnaderna ingick kostnader för dotterbolagen MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB om 20,8 (23,4) miljoner kronor.

Administrationskostnaderna uppgick till 39,8 (42,5) miljoner kronor, en minskning med 6 %. Minskningen av administrationskostnader är hänförlig till minskade kostnader för utvärdering av förvärvsobjekt samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till -27,0 (-11,2) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 361,5 (253,7) miljoner kronor, en ökning med 42 %. Rörelsemarginalen uppgick till 33 % (32 %).

Rörelseresultatet exklusive kostnader för utvärdering av förvärvsobjekt och för omstrukturering kronor samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt uppgick till 366,5 (276,1) miljoner kronor en ökning med 90,4 miljoner kronor (33 %). Rörelsemarginalen exklusive kostnader för utvärdering av förvärvsobjekt och för omstrukturering samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt uppgick till 33 % (35 %).

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 373,6 (196,3) miljoner kronor en ökning med 90 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 17 % (22 %). Resultatet efter skatt påverkas av en finansiell intäkt från värdejustering av tilläggsköpeskillning som uppgår till 80,0 miljoner kronor. Den finansiella intäkten är ej skattepliktig varför den effektiva skattesatsen blir lägre.

Resultat per aktie uppgick till 3,70 (1,94) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 945,3 (732,0) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 316,0 (185,9) miljoner kronor. Nedskrivning har skett av aktier i dotterbolag motsvarande årets koncernbidrag samt ytterligare en nedskrivning om 12 miljoner kronor avseende aktierna i Metabogen. Moderbolagets finansiella utveckling stämmer i allt väsentligt överens med koncernens.



Balansräkning och kassaflöde

BALANSRÄKNINGEN 31 DECEMBER 2022

Totala tillgångar uppgick till 2 214,0 (2 128,1) miljoner kronor.

Goodwill från förvärvet av Nutraceuticals har valutaomräknats och avskrivning görs för övriga övervärden identifierade i förvärvet. Den finansiella skulden för tilläggsköpeskillingen har värdejusterats. För mer information se not 4. I jämförelse med föregående år har varulagret och kundfordringar ökat medan leverantörsskulderna har minskat.

KASSAFLÖDET FJÄRDE KVARTALET

Kassaflödet uppgick till 89,0 (-43,6) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 94,2 (56,3) miljoner kronor. Ökningen av kassaflödet i rörelsen jämfört med samma period föregående år beror på ett förbättrat rörelseresultat samt en positiv förändring av rörelsekapitalet. Likvida medel uppgick den 31 december 2022 till 1 488,4 (1 484,7) miljoner kronor.

KASSAFLÖDET JANUARI - DECEMBER

Kassaflödet uppgick till -12,8 (13,1) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 301,3 (68,9) miljoner kronor samt avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens på 2,9 (2,8) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 318,9 (221,9) miljoner kronor. Ökningen av kassaflödet i rörelsen jämfört med samma period föregående år beror på ett förbättrat rörelseresultat som delvis motverkas av en negativ förändring i rörelsekapitalet. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 17,9 (6,4) miljoner kronor. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (22,2) miljoner kronor. Föregående period avsåg förvärv av andelar i Boneprox AB och Skinome AB i samband med etableringen av BioGaia Invest AB.

Övriga upplysningar

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen uppgick den 31 december 2022 till 212 (167 per 31 december 2021) personer.

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

FRAMTIDSUTSIKTER

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

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

Med en stark produktportfölj innehållande ett ökat antal innovativa produkter som till största delen säljs under eget varumärke, lyckade kliniska prövningar och ett starkt distributionsnätverk som täcker en stor del av de 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 47 och 48 samt i not 27 och 28 i årsredovisningen för 2021. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 31 december 2022 förutom vad gäller påverkan av Rysslands invasion av Ukraina och det allmänna makroekonomiska läget som beskrivs nedan.

Det råder en osäkerhet kring hur och i vilken omfattning BioGaias verksamhet kommer att påverkas av den pågående konflikten i Ukraina. BioGaia bedriver ingen egen verksamhet i Ukraina eller Ryssland och har inga leverantörer i dessa länder. Vidare föreligger det en osäkerhet avseende det allmänna makroekonomiska läget med högre räntor, inflation och kostnadsökningar och det kan inte uteslutas att BioGaias försäljning och kostnader kan påverkas av detta. BioGaia har för att motverka detta aviserat prishöjningar.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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

Annwall & Rothschild Investment AB äger 3 703 340 A-aktier och 500 000 B-aktier vilket motsvarar 4,2 % av kapitalet och 27,9 % av rösterna i BioGaia AB. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall. Peter Rothschild är styrelseordförande i BioGaia AB och erhåller styrelsearvode på 705 000 kronor per år. Peter Rothschild har under kvartalet erhållit ytterligare arvode, för betydande arbetsuppgifter utöver styrelseuppdraget, på 150 000 kronor i enlighet med årsstämmans och styrelsens beslut.



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET 2022

Lanseringar under fjärde kvartalet 2022

Distributör	Land	Produkt
Ascendis	Botswana	Protectis droppar
Ascendis	Botswana	Protectis tabletter
Ewopharma	Tjeckien	BioGaia Prodentis Kids sugtabletter
Ewopharma	Albanien	BioGaia Protectis droppar
Ewopharma	Albanien	BioGaia Protectis droppar med vitamin D
Ewopharma	Kosovo	BioGaia Protectis droppar
Ewopharma	Kosovo	BioGaia Protectis droppar med vitamin D
BioGaia	Storbritannien	BioGaia Protectis tabletter med ny smak (jordgubbe)
Abbott	Ecuador	BioGaia Gastrus
Abbott	Ecuador	BioGaia Prodentis sugtabletter
Abbott	Chile	BioGaia Prodentis sugtabletter
Abbott	Chile	BioGaia Protectis tabletter med vitamin D
Abbott	Kambodja	BioGaia Protectis tabletter
Ferozsons	Pakistan	BioGaia Protectis droppar med vitamin D
PT Interbat	Indonesien	BioGaia Prodentis sugtabletter med ny smak (äpple)
Monos Pharma	Mongoliet	BioGaia Prodentis sugtabletter

BioGaias resultat för tredje kvartalet överstiger marknadens förväntningar. Den 17 oktober meddelade BioGaia att resultatet för tredje kvartalet översteg marknadens förväntningar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DET FJÄRDE KVARTALET 2022

Inga väsentliga händelser har inträffat efter fjärde kvartalets utgång som inte har tagits upp i bokslutskommunikén.

Redovisningsprinciper

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

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

Företagsledningens bedömning är att nya och ändrade standarder och tolkningar som har trätt i kraft under 2022 inte har haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Företagsledningens bedömning är att nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte har trätt i kraft inte kommer att få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter för den period de tillämpas för första gången.


RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG – KONCERNEN

<i>(Belopp i tkr)</i>	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Nettoomsättning (not 1)	274 283	206 163	1 103 957	785 110
Kostnad för sålda varor	-66 291	-47 129	-302 028	-202 161
Bruttoresultat	207 992	159 034	801 929	582 949
Försäljningskostnader	-88 538	-66 605	-320 798	-192 437
Administrationskostnader	-13 423	-12 157	-39 818	-42 546
Forsknings- och utvecklingskostnader	-31 431	-30 479	-106 805	-105 467
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-3 474	3 298	26 951	11 238
Rörelseresultat	71 126	53 090	361 459	253 737
Finansiella intäkter	81 428	43	91 540	107
Finansiella kostnader	-105	-499	-5 386	-1 132
Resultat före skatt	152 449	52 634	447 613	252 712
Skatt	-13 212	-14 359	-74 031	-56 439
Periodens resultat	139 237	38 275	373 582	196 273
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-15 846	744	25 722	1 994
Periodens totalresultat	123 391	39 019	399 304	198 267
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	139 237	38 275	373 582	196 273
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
	139 237	38 275	373 582	196 273
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	123 391	39 019	399 304	198 267
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
	123 391	39 019	399 304	198 267
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning, (kr) *)	1,38	0,38	3,70	1,94
Resultat per aktie efter utspädning, (kr) *)	1,38	0,38	3,70	1,94
Antal aktier (tusental)	100 982	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, (tusental) *)	100 982	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, (tusental) *)	100 982	100 982	100 982	100 982

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


BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN

<i>Sammandrag (belopp i tkr)</i>	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	144 168	138 555
Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt	46 075	48 086
Goodwill	171 517	149 227
Nyttjanderättstillgångar	13 557	15 080
Finansiella tillgångar	25 793	22 229
Uppskjuten skattefordran	15 325	2 757
Övriga långfristiga fordringar	50	43
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>416 485</i>	<i>375 977</i>
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	309 115	267 397
Likvida medel	1 488 366	1 484 680
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>1 797 481</i>	<i>1 752 077</i>
TOTALA TILLGÅNGAR	2 213 966	2 128 054
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 972 225	1 877 365
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2
Totalt eget kapital (not 2)	1 972 225	1 877 367
Uppskjuten skatteskuld	12 552	14 240
Långfristiga skulder	64 005	109 493
Kortfristiga skulder	165 182	126 954
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 213 966	2 128 054

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

<i>Sammandrag (belopp i tkr)</i>	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	71 126	53 090	361 459	253 737
Avskrivningar	6 640	5 135	23 890	27 241
Orealiserade valutaterminer	-	-	-	2 403
Övriga ej likviditetspåverkande poster	2 945	2 833	-9 103	-2 356
Betald skatt	1 760	-3 203	-54 910	-55 934
Erhållen och betald ränta	5 137	-499	2 248	-1 068
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	87 608	57 356	323 584	224 023
Förändringar i rörelsekapital	6 601	-1 091	-4 641	-2 148
Kassaflöde från den löpande verksamheten	94 209	56 265	318 943	221 875
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 373	-3 184	-17 916	-6 379
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-225	-	-225	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-22 229
Förvärv av dotterföretag	-	-86 918	-	-98 359
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 598	-90 102	-18 141	-126 967
Utdelning	-	-	-301 331	-68 870
Återbetalning lån	-	-7 174	-	-7 174
Amortering leasingsskuld	-2 603	-2 138	-9 143	-7 527
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-	-	-2 900	-2 800
Nyemission av teckningsoptioner	-	-464	-	4 989
Återköp av teckningsoptioner	-8	-	-214	-464
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 611	-9 776	-313 588	-81 846
Periodens kassaflöde	89 000	-43 613	-12 786	13 062
Likvida medel vid periodens början	1 402 409	1 529 736	1 484 680	1 467 883
Kursdifferens i likvida medel	-3 043	-1 443	16 472	3 735
Likvida medel vid periodens slut	1 488 366	1 484 680	1 488 366	1 484 680



NOT 1 RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN

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

- **Segmentet Barnhälsa** (droppar, tabletter, vätskesättning (ORS) och kultur som ingrediens i en licenstillverkares produkt (till exempel välling och modersmjölksersättning) samt royalty avseende barnhälsoprodukter).
- **Segmentet Vuxenhälsa** (tabletter för mag-, mun- och benhälsa, kultur som ingrediens i en licenstillverkares mejeriprodukter, Nutraceutics egna produkter samt royalty avseende produkter inom vuxenhälsa).
- **Segmentet Övrigt** (mindre segment, till exempel intäkter från förpackningslösningar).

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

<i>(Belopp i tkr)</i>	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Intäkter per segment	2022	2021	2022	2021
Barnhälsa	207 391	150 108	868 355	603 689
Vuxenhälsa	64 749	55 160	230 205	176 855
Övrigt	2 144	894	5 398	4 566
Totalt	274 283	206 163	1 103 957	785 110
Bruttoresultat per segment				
Barnhälsa	159 059	118 199	643 607	458 480
Vuxenhälsa	46 912	39 995	153 298	119 958
Övrigt	2 022	840	5 025	4 511
Totalt	207 992	159 034	801 929	582 949
Försäljnings-, administrations-, forsknings- och utv.kostn	-133 392	-109 242	-467 421	-340 450
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-3 474	3 298	26 951	11 238
Rörelseresultat	71 126	53 090	361 459	253 737
Finansnetto	81 323	-456	86 154	-1 025
Resultat före skatt	152 449	52 634	447 613	252 712
Försäljning per geografisk marknad				
APAC				
Barnhälsa	28 008	32 783	118 684	101 469
Vuxenhälsa	30 484	39 966	100 226	110 892
Övrigt	1 502	551	4 074	2 092
Totalt APAC	59 994	73 300	222 983	214 453
EMEA				
Barnhälsa	112 962	74 089	450 159	288 383
Vuxenhälsa	14 844	10 617	60 190	45 103
Övrigt	608	269	1 126	2 318
Totalt EMEA	128 415	84 975	511 475	335 804
Americas				
Barnhälsa	66 420	43 236	299 512	213 837
Vuxenhälsa	19 421	4 577	69 788	20 860
Övrigt	34	75	198	156
Totalt Americas	85 875	47 888	369 499	234 853
Total	274 283	206 163	1 103 957	785 110



	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
<i>Tidpunkt för redovisning</i>				
<i>Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning)</i>	2022	2021	2022	2021
Barnhälsa	207 391	147 715	867 503	595 361
Vuxenhälsa	62 452	49 872	213 360	155 355
Övrigt	1 630	691	4 488	2 748
Totalt	271 473	198 278	1 085 352	753 464
<i>Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty)</i>				
Barnhälsa	0	2 394	852	8 329
Vuxenhälsa	2 296	5 288	16 844	21 500
Övrigt	514	203	909	1 817
Totalt	2 810	7 885	18 606	31 646
Total	274 283	206 163	1 103 957	785 110

NOT 2 FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN I SAMMANDRAG

<i>(Belopp i tkr)</i>	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Vid periodens början	1 877 367	1 746 245
Nyemission och återköp av teckningsoptioner	-214	4 525
Utdelning	-301 331	-68 870
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-2 900	-2 800
Periodens totalresultat	399 304	198 267
Vid periodens slut	1 972 225	1 877 367

NOT 3 STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 2022 (KÄLLA: MONITOR)

	A-aktier	B-aktier	Aktiekapital	Antal röster	Kapital	Röster
1 Anwall & Rothschild Investments AB	3 703 340	500 000	840 668	37 533 400	4,2 %	27,9 %
2 EQT		11 164 630	2 232 926	11 164 630	11,1 %	8,3 %
3 Fjärde AP-fonden		8 070 000	1 614 000	8 070 000	8,0 %	6,0 %
4 Premier Miton Investors		6 215 183	1 243 037	6 215 183	6,2 %	4,6 %
5 TIN Fonder		3 144 175	628 835	3 144 175	3,1 %	2,3 %
6 Cargill Inc		3 000 000	600 000	3 000 000	3,0 %	2,2 %
7 Handelsbanken Fonder		2 474 781	494 956	2 474 781	2,5 %	1,8 %
8 Tredje AP-fonden		2 438 907	487 781	2 438 907	2,4 %	1,8 %
9 AMF Pension & Fonder		2 275 985	455 197	2 275 985	2,3 %	1,7 %
10 Juno Investment Partners		1 977 135	395 427	1 977 135	2,0 %	1,5 %
Övriga aktieägare		56 018 174	11 203 635	56 018 174	55,5 %	41,7 %
Total	3 703 340	97 278 970	20 196 462	134 312 370	100 %	100 %



NOT 4 VERKLIGT VÄRDE

Finansiella skulder

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

Under fjärde kvartalet har en ny prognos avseende försäljningen i Nutraceutics 2027 tagits fram som visar på en lägre försäljning än den tidigare prognosen. BioGaias bästa bedömning av verkligt värde av den finansiella skulden avseende tilläggsköpeskillingen per 31 december 2022 har därmed justerats till 33,6 miljoner kronor. I samband med bokslutet har BioGaia genomfört en nedskrivningsprövning av Nutraceutics som visar att det inte föreligger något nedskrivningsbehov. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentliga indata baseras på icke observerbara data. Värdering har skett baserat på förväntade framtida kassaflöden diskonterade med en marknadsmässig ränta. Värdejusteringen redovisas som en finansiell intäkt med 80,0 miljoner kronor för helåret 2022 och förklaras i huvudsak av den justerade försäljningsprognosen.

<i>(Belopp i tkr)</i>	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Vid periodens början	100 591	-
Värdejustering	- 80 013	-
Omräkningsdifferens	13 049	-
Vid periodens slut	33 627	100 591

Finansiella tillgångar

BioGaia äger aktier i bolagen Boneprox AB och Skinome AB genom BioGaia Invest till ett anskaffningsvärde om 22,2 miljoner kronor. Dessa finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultatet. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentliga indata baseras på icke observerbara data.

Skinome AB genomförde under andra kvartalet 2022 en nyemission och omvärdering av aktierna skedde då med 3,6 miljoner kronor baserat på emissionskursen. Omvärderingen redovisades som en finansiell intäkt med 3,6 miljoner kronor under andra kvartalet. Det har inte under perioden förekommit några ytterligare transaktioner i Boneprox AB eller Skinome AB som skulle indikera en värdeförändring. Således motsvaras verkligt värde på de finansiella tillgångarna av anskaffningskostnaden för Boneprox AB och det värdejusterade värdet för Skinome AB.

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



Nyckeltal koncernen

	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Nettoomsättning, tkr	1 103 957	785 110
Tillväxt av nettoomsättning	41 %	5 %
Rörelseresultat, tkr	361 459	253 737
Resultat efter skatt, tkr	373 582	196 273
Avkastning på eget kapital	19 %	11 %
Avkastning på sysselsatt kapital	23 %	14 %
Sysselsatt kapital, tkr	1 984 779	1 891 607
Antal aktier, tusental	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ¹⁾	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ¹⁾	100 982	100 982
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	3,70	1,94
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	3,70	1,94
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	19,53	18,59
Soliditet	89 %	88 %
Rörelsemarginal	33 %	32 %
Vinstmarginal	41 %	32 %
Medelantalet anställda	203	161

1) Nyckeltal definierat enligt IFRS.

För en sammanställning av definitioner av de nyckeltal som redovisas i koncernens finansiella rapportering se BioGaias årsredovisning för 2021 sidan 60. BioGaia redovisar i denna rapport uppgifter som företagsledningen använder för att bedöma koncernens utveckling. Vissa av de nyckeltal som presenteras är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till intressenter och bolagets ledning då de bidrar till utvärderingen av relevanta trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa nyckeltal ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" vilket innebär utökade upplysningskrav avseende nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. Nedan görs en avstämning av de nyckeltal som BioGaia bedömer relevanta enligt dessa riktlinjer.

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.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Bruttomarginal används för att mäta lönsamhet.
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier.	Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.
Genomsnittligt antal aktier	Tidsvägt antal utestående aktier under året med beaktande av fondemissionselement.	Används för att beräkna eget kapital och resultat per aktie.
Resultat per aktie	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier (definition enligt IFRS).	Resultat per aktie mäter hur mycket av nettoresultatet som är tillgänglig för utdelning till aktieägarna per aktie.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelsens resultat i förhållande till omsättning.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk uttryckt som hur stor del av de totala tillgångarna som finansierats av ägarna. Visar företagets stabilitet och förmåga att motstå förluster.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder och leasingkulder.	Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.
Tillväxt	Periodens omsättning minus omsättningen i motsvarande period föregående år i förhållande till föregående års periods omsättning. Uppdelning sker i valuta, organisk tillväxt och förvärv.	Visar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i förhållande till omsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamhet oavsett bolagsskattesats.


NYCKELTAL
(Belopp i tkr)

	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Avkastning på eget kapital		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	373 582	196 273
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 972 225	1 877 365
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B)	1 924 795	1 811 804
Avkastning på eget kapital (A/B)	19 %	11 %
Avkastning på sysselsatt kapital		
Rörelseresultat	361 459	253 737
Finansiella intäkter	91 540	107
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A)	452 999	253 844
Totala tillgångar	2 213 966	2 128 054
Icke räntebärande skulder	-229 187	-236 447
Sysselsatt kapital	1 984 779	1 891 607
Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)	1 938 193	1 824 582
Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)	23 %	14 %

NYCKELTAL
(Belopp i tkr)

	31 dec 2022	31 dec 2021
Soliditet		
Eget kapital (A)	1 972 227	1 877 367
Totalt kapital (B)	2 213 966	2 128 054
Soliditet (A/B)	89 %	88 %
Rörelsemarginal		
Rörelseresultat (A)	361 459	253 737
Nettoomsättning (B)	1 103 957	785 110
Rörelsemarginal (A/B)	33 %	32 %
Vinstmarginal		
Resultat före skatt (A)	447 613	252 712
Nettoomsättning (B)	1 103 957	785 110
Vinstmarginal (A/B)	41 %	32 %
Eget kapital per aktie		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	1 972 225	1 877 365
Genomsnittligt antal aktier (B)	100 982	100 982
Eget kapital per aktie (A/B)	19,53	18,59


FÖRÄNDRING AV FÖRSÄLJNING PER SEGMENT (INKLUSIVE OCH EXKLUSIVE VALUTAEFFEKTER)

	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt		Totalt	
	Okt-dec 2022	Jan-dec 2022	Okt-dec 2022	Jan-dec 2022	Okt-dec 2022	Jan-dec 2022	Okt-dec 2022	Jan-dec 2022
<i>(Belopp i tkr)</i>								
Beskrivning								
A Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs	150 108	603 690	55 160	176 854	895	4 566	206 163	785 110
B Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs	207 391	868 355	64 749	230 205	2 144	5 398	274 284	1 103 958
C Redovisad förändring (B-A)	57 283	264 665	9 589	53 351	1 249	832	68 121	318 848
Procentuell förändring (C/A)	38 %	44 %	17 %	30 %	140 %	18 %	33 %	41 %
D Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs	185 767	795 615	58 067	210 855	2 144	5 398	245 978	1 011 869
E Valutaeffekter (B-D)	21 624	72 740	6 682	19 350	0	0	28 306	92 090
Procentuell förändring (E/A)	14 %	12 %	12 %	11 %	0 %	0 %	14 %	12 %
G Förändring Förvärv (exkl. valutaeffekter)	20 346	47 922	9 561	32 157	0	0	29 907	80 078
Procentuell förändring (G/A)	14 %	8 %	17 %	18 %	0 %	0 %	15 %	10 %
F Organisk förändring (C-E-G)	15 313	144 004	-6 654	1 844	1 249	832	9 908	146 680
Organisk förändring procent (F/A)	10 %	24 %	-12 %	1 %	140 %	18 %	5 %	19 %

Genomsnittliga väsentliga valutakurser	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
EUR	10,91	10,12	10,58	10,13
USD	10,86	8,76	10,03	8,49
JPY	0,0764	0,0779	0,0771	0,0781

Balansdagens väsentliga valutakurser	31 dec 2022	31 dec 2021
EUR	11,13	10,23
USD	10,44	9,04
JPY	0,0792	0,0785

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	KONCERNEN	
	31 dec 2022	31 dec 2021
<i>(Belopp i tkr)</i>		
Företagsinteckningar	0	0
Eventalförpliktelser	Inga	Inga


RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG – MODERBOLAGET
RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

<i>(Belopp i tkr)</i>	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	945 327	732 009
Kostnad för sålda varor	-327 060	-256 210
Bruttoresultat	618 267	475 799
Försäljningskostnader	-178 974	-163 189
Administrationskostnader	-37 562	-34 630
Forsknings- och utvecklingskostnader	-89 792	-85 563
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	27 314	11 506
Rörelseresultat	339 253	203 923
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-27 540	-18 708
Finansnetto	4 321	688
Resultat före skatt	316 034	185 903
Skatt	-67 871	-39 344
Periodens resultat	248 163	146 559

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

<i>Sammandrag (belopp i tkr)</i>	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	3 315	4 747
Immateriella tillgångar	225	2 236
Andelar i koncernföretag	328 808	331 809
Långfristiga fordringar på dotterbolag	0	10 835
Summa anläggningstillgångar	332 348	349 627
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	285 783	197 525
Likvida medel	1 280 710	1 333 570
Summa omsättningstillgångar	1 566 493	1 531 095
TOTALA TILLGÅNGAR	1 898 841	1 880 722
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 659 718	1 716 000
Långfristiga skulder	0	3 380
Icke räntebärande kortfristiga skulder	239 123	161 342
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 898 841	1 880 722


KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET

<i>Sammandrag (belopp i tkr)</i>	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	339 253	203 923
Avskrivningar	3 667	3 736
Övriga ej likviditetpåverkande poster	-11 999	1 693
Valutaterminer	-	2 403
Betald skatt	-39 284	-46 786
Erhållen och betald ränta	4 320	688
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	295 957	165 657
Förändringar i rörelsekapital	-55 573	-5 872
Kassaflöde från den löpande verksamheten	240 384	159 784
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-225	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-9 117	-199 364
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	22 229
Återbetalning av lån från dotterföretag	10 835	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 493	-177 135
Utdelning	-301 331	-68 870
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-2 900	-2 800
Återköp av teckningsoptioner	-214	-464
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-304 445	-72 134
Periodens kassaflöde	-62 568	-89 484
Likvida medel vid periodens början	1 333 570	1 419 361
Kursdifferens i likvida medel	9 709	3 693
Likvida medel vid periodens slut	1 280 710	1 333 570

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

<i>(belopp i tkr)</i>	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Vid periodens början	1 716 000	1 636 587
Utdelning	-301 331	-68 870
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-2 900	-2 800
Nyemission netto	-	-
Nyemission teckningsoptioner	-214	4 525
Periodens totalresultat	248 163	146 559
Vid periodens slut	1 659 718	1 716 000



Kalender

<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; margin-bottom: 5px;"> MAR 2023 </div> <div style="margin-left: 20px;">🕒 Årsredovisning 2023</div>	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; margin-bottom: 5px;"> 21 JULI 2023 </div> <div style="margin-left: 20px;">🕒 08:00 Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2023</div>
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; margin-bottom: 5px;"> 5 MAJ 2023 </div> <div style="margin-left: 20px;">🕒 Årsstämma 2023</div>	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; margin-bottom: 5px;"> 20 OKT 2023 </div> <div style="margin-left: 20px;">🕒 08:00 Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2023</div>
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; margin-bottom: 5px;"> 5 MAJ 2023 </div> <div style="margin-left: 20px;">🕒 08:00 Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2023</div>	

Stockholm den 2 februari 2023

Peter Rothschild
Styrelseordförande

David Dangoor
Vice styrelseordförande

Ewa Björling
Styrelseledamot

Christian Bubenheim
Styrelseledamot

Peter Elving
Styrelseledamot

Bénédicte Flambard
Styrelseledamot

Anthon Jahreskog
Styrelseledamot

Niklas Ringby
Styrelseledamot

Vanessa Rothschild
Styrelseledamot

Isabelle Ducellier
Verkställande direktör

REVISORS RAPPORT OM ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för BioGaia AB (publ), för perioden 1 januari – 31 december 2022. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements¹ 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 bokslutskommunikén 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 2 februari 2023

Deloitte AB

Jenny Holmgren
Auktoriserad revisor



BioGaia AB

FÖRETAGET

BioGaia är ett svenskt innovativt hälsoföretag och världsledande inom kosttillskott med probiotika sedan över 30 år. BioGaia utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Sortimentet är huvudsakligen baserat på olika stammar av mjölsyrabakterien *Limosilactobacillus* reuteri*.

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

AFFÄRSMODELL

BioGaias affärsmodell bygger på långsiktiga samarbeten med internationella nätverk inom forskning, tillverkning och distribution.

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

Produkterna säljs genom läkemedels- och nutritionsföretag i över 100 länder.

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

VARUMÄRKET BIOGAIA

I början av 2006 lanserade BioGaia sitt eget konsumentvarumärke. I dagsläget säljer ett antal distributionspartner 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. Av produkterna (droppar, tabletter för mag- och munhälsa, vätskeersättning mm) som såldes under 2022 var 86 % (81 %) under varumärket BioGaia inklusive co-branding.

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

BioGaias licenstagare tillsätter 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 *L. reuteri*-stammar är några av världens mest studerade probiotika, framför allt vad gäller studier på små barn. Hittills har över 250 kliniska studier med BioGaias *L. reuteri*-stammar utförts på mer än 21 000 individer i alla åldrar.

Studier har bland annat gjorts på individer med:

- Spädbarnskolik
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Gingivit (tandköttsinflammation)
- Parodontit (tandlossningssjukdom)
- *Helicobacter pylori* (orsakar magsår)
- Låg bentäthet
- Divertikulit

* Tidigare *Lactobacillus*.

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