

Delårsredogörelse

JANUARI – SEPTEMBER 2022





TREDJE KVARTALET 2022

Nettoomsättningen uppgick till 257,7 (173,8) miljoner kronor, en ökning med 83,9 miljoner kronor, 48 % (exklusive valutaeffekter 33 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 20,8 miljoner kronor (12 %). Den organiska tillväxten var 21 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 205,7 (130,8) miljoner kronor, en ökning med 57 % (exklusive valutaeffekter 41 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 50,5 (42,1) miljoner kronor, en ökning med 20 % (exklusive valutaeffekter 7 %).

Rörelsekostnaderna uppgick till 92,0 (60,7) miljoner kronor, en ökning med 31,4 miljoner kronor (52 %), varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 24,2 miljoner kronor (40 %). I rörelsekostnaderna ingick dels kostnader för utvärdering av förvärsobjekt om 0,0 (0,1) miljoner kronor.

Rörelseresultatet ökade med 40 % till 93,7 (67,2) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 36 % (39 %).

Resultat efter skatt uppgick till 79,5 (52,8) miljoner kronor, en ökning med 50 %.

Resultat per aktie uppgick till 0,79 (0,52) kronor före och efter utspädning.²⁾

Kassaflödet uppgick till 37,3 (55,6) miljoner kronor.

Likvida medel uppgick den 30 september 2022 till 1 402,4 (1 529,7 per 30 september 2021) miljoner kronor.

Väsentliga händelser tredje kvartalet 2022

Den 14 juli meddelade BioGaia att resultatet för andra kvartalet översteg marknadens förväntningar.

Den 29 augusti meddelade BioGaia att man tillsammans med dotterbolaget MetaboGen, byggt en pilotanläggning, i Eslöv som hanterar tillverkning av bakterier med olika krav under fermentering, både traditionella laktobaciller och nya, extremt syrekänsliga stammar.

Den 22 september meddelade BioGaia att BioGaia och Skinome tillsammans har arbetat med forskning och utveckling av en produkt med levande bakterier som kan förbättra hudhälsan på ett naturligt sätt genom att stödja hudens mikrobiom.

JANUARI – SEPTEMBER 2022

Nettoomsättningen uppgick till 829,7 (578,9) miljoner kronor, en ökning med 250,7 miljoner kronor 43 % (exklusive valutaeffekter 32 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 50,2 miljoner kronor (9 %). Den organiska tillväxten var 24 %.

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 661,0 (453,6) miljoner kronor, en ökning med 46 % (exklusive valutaeffekter 34 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 165,5 (121,7) miljoner kronor, en ökning med 36 % (exklusive valutaeffekter 26 %).

Rörelsekostnaderna uppgick till 303,6 (223,2) miljoner kronor, en ökning med 80,3 miljoner kronor (36 %), varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 67,6 miljoner kronor (30 %). I rörelsekostnaderna ingick dels kostnader för utvärdering av förvärsobjekt om 1,1 (2,6) miljoner kronor, dels kostnader för omstrukturering (rörande personal) om 3,9 (2,4) miljoner kronor samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler om -1,7 (5,1) miljoner kronor. Exklusive dessa poster uppgick rörelsekostnaderna till 300,3 (213,2) miljoner kronor, en ökning med 41 %.

Rörelseresultatet ökade med 45 % till 290,3 (200,6) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 35 % (35 %).

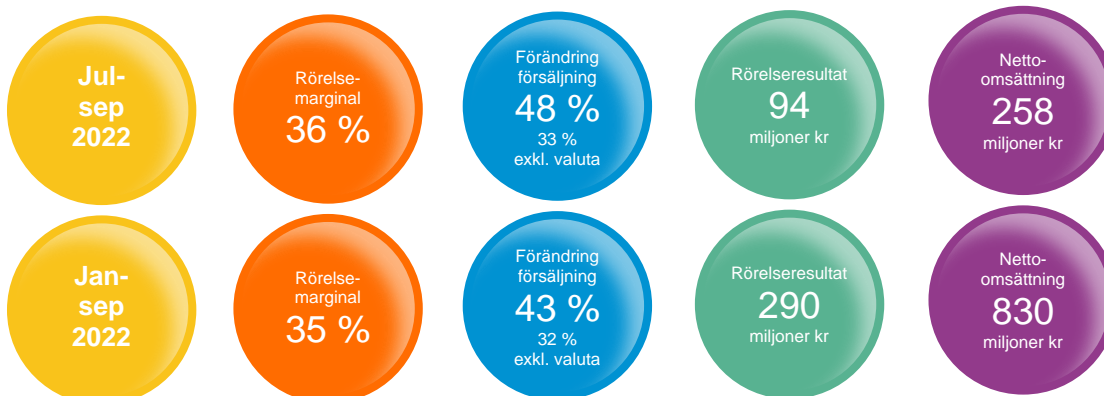
Resultat efter skatt uppgick till 234,3 (158,0) miljoner kronor, en ökning med 48 %.

Resultat per aktie uppgick till 2,32 (1,56) kronor före och efter utspädning.²⁾

Kassaflödet uppgick till -101,8 (56,7) miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

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



	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021
Nettoomsättning, tkr	257 733	173 841
Tillväxt nettoomsättning	48 %	32 %
Rörelseresultat, tkr	93 735	67 179
Rörelsemarginal	36 %	39 %
Resultat efter skatt, tkr	79 503	52 844
Antal aktier, tusental	100 982	100 982
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ^{1) 2)}	0,79	0,52

1) Nyckeltal definierat enligt IFRS. För definition av övriga nyckeltal se sidan 15.

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

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 21 oktober 2022, kl 08:00.

**BioGaia AB (publ.) delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2022**

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge delårsredogörelse för 1 januari – 30 september 2022.

VD HAR ORDET

Det är glädjande att presentera ännu ett starkt kvartal, som blir det femte kvartalet i rad med tvåsiffrig tillväxt. BioGaia ökar nettoomsättningen med 48 procent jämfört med samma kvartal året innan och rörelsemarginalen uppgår till 36 procent. Barnsegmentet ökade med 57 procent och vuxensegmentet med 20 procent. Detta trots en osäker omvärldsbild, driven av hög inflation och geopolitisk oro. Våra Protectis droppar för spädbarn mot kolik kommer sannolikt att fortsätta att efterfrågas starkt oavsett konjunktur medan våra produkter i vuxen segmentet för välmående kan möjligen påverkas av ekonomiskt tuffare tider.

I vårt marknadsområde Americas ser vi att inflationen börjar påverka köpkraften i USA. Det berör främst försäljningen av våra produkter i detaljhandeln, medan försäljningen via e-handel framförallt på Amazon, men också Targets och Walmarts e-handelsförsäljning ökar. Efter sommarsemestern, när barn och vuxna återgick till vardagen, såg vi en ökad efterfråga på våra produkter för bättre immunförsvar och munhälsa. I Kanada, där vi snart lanserar i egen regi, pågår ett omfattande arbete för att säkerställa att vi nyttjar värdefulla synergier med vår USA-verksamhet. I Latinamerika, ser vi en mycket god tillväxt tack vare Brasilien, Peru, Chile och Costa Rica som alla visar tresiffriga försäljningsökningar. Här lanserade vi Gastrus, vår produkt för svårare magproblem, som fick ett bra mottagande bland gastroenterologer.

I EMEA presterar Frankrike, Italien och Spanien över förväntan. För att öka kännedomen om BioGaia i Storbritannien, som är en viktig och relativt ny marknad för oss, har vi bland annat en pågående digital marknadsföringskampanj med landets största föräldrasajt Mumsnet. Samtidigt fortsätter vi att satsa på medicinsk marknadsföring genom att bland annat medverka på PPPP-kongressen (probiotika, prebiotika och postbiotika inom pediatrik) med syfte att fortsätta bygga viktiga relationer inom hälsoprofessionen. I Sverige lanserar vi lagom till förkylningsperioden Pharax, som stärker immunförsvaret och främjar barns övre luftvägar, I Finland ökar vi närvaron på apoteksdjor samtidigt som vi vunnit en sjukhusupphandling för våra Protectis-droppar.

APAC visar tvåsiffrig försäljningsökning i Kina trots pågående Covid-restriktioner. Höga infektionstal i Japan hindrar besök till tandläkaren som vanligtvis är en stark försäljningskanal för oss. I stället ser vi i båda länderna ökad försäljning via e-handel som ett resultat av en framgångsrik digital marknadsföring via sociala plattformar. I Sydkorea och Vietnam har vi tresiffrig tillväxt också tack vare digital närvaro.

Som en del av vår strategi att ha kontroll på hela vår värdekedja har vi startat en pilot-fermentationsanläggning där vi bland annat testar tillverkning av bakterier som tillhör extremt syrekänsliga arter.

Med ännu ett starkt kvartal i ryggen känner vi oss väl rustade att ta oss igenom den mycket osäkra tid som ligger framför oss. Vi fortsätter vår prioriterade strategi att selektivt öka vår marknadsföring till konsument.

Människor kommer alltid prioritera en god hälsa och vår framtidstro består. Tillsammans skapar vi en innovativ arbetsplats där medarbetare känner entusiasm och arbetar gentemot samma vision: att bli det mest pålitliga probiotika-varumärket i världen.



Isabelle Ducellier
Verkställande direktör BioGaia
21 oktober 2022



Telefonkonferens: Investerarare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående delårsredogörelsen som kommer att hållas idag 21 oktober 2022 kl. 9:30 med vd Isabelle Ducellier och CFO Alexander Kotsinas. Mer information om telefonkonferensen finns här: <https://financialhearings.com/event/43470>



Intäkter

	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Förändring
Barnhälsa	205,7	130,8	57 %
Vuxenhälsa	50,5	42,1	20 %
Övrigt	1,5	0,9	63 %
Totalt	257,7	173,8	48 %

	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Förändring
EMEA	103,1	87,0	19 %
APAC	52,8	44,0	20 %
AMERICAS	101,8	42,9	137 %
Totalt	257,7	173,8	48 %

	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Förändring
Barnhälsa	661,0	453,6	46 %
Vuxenhälsa	165,5	121,7	36 %
Övrigt	3,3	3,7	-11 %
Totalt	829,7	578,9	43 %

	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Förändring
EMEA	383,1	250,8	53 %
APAC	163,0	141,2	15 %
AMERICAS	283,6	187,0	52 %
Totalt	829,7	578,9	43 %

FÖRSÄLJNINGEN TREDJE KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Koncernens omsättning uppgick till 257,7 (173,8) miljoner kronor vilket är en ökning med 83,9 miljoner kronor och 48 % (exklusive valutaeffekter 33 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 20,8 miljoner kronor (12 %).

I EMEA uppgick försäljningen till 103,1 (87,0) miljoner kronor, en ökning med 19 %, vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen i EMEA ökade främst i Frankrike och Östeuropa.

I APAC uppgick försäljningen till 52,8 (44,0) miljoner kronor, en ökning med 20 %. Ökningen var hänförlig till segmentet Barnhälsa medan Vuxenhälsa minskade. Försäljningen ökade främst i Kina, Taiwan och i Sydkorea.

I Americas uppgick försäljningen till 101,8 (42,9) miljoner kronor, en ökning med 137 %, vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade framför allt i USA och Brasilien. Försäljningen i Nutraceutics ökade med 8 % i lokal valuta.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI-SEPTEMBER

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Koncernens omsättning uppgick till 829,7 (578,9) miljoner kronor vilket är en ökning med 250,7 miljoner kronor och 43 % (exklusive valutaeffekter 32 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 50,2 miljoner kronor (9 %). Den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 35 %.

I EMEA uppgick försäljningen till 383,1 (250,8) miljoner kronor, en ökning med 53 %, 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 163,0 (141,2) miljoner kronor, en ökning med 15 % vilket beror på ökad försäljning inom segmentet Barnhälsa medan segmentet Vuxenhälsa minskade något. Försäljningen ökade främst i Sydkorea och Kina, vilket delvis motverkades av minskad försäljning i Japan.

I Americas uppgick försäljningen till 283,6 (187,0) miljoner kronor, en ökning med 52 % 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 3 % i lokal valuta.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING TREDJE KVARTALET

mkr	Förändring	
2021	173,8	
Valuta	26,9	15 %
Förvärv	20,8	12 %
Organisk tillväxt	36,2	21 %
2022	257,7	48 %

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING JANUARI-SEPTEMBER

mkr	Förändring	
2021	578,9	
Valuta	63,8	11 %
Förvärv	50,2	9 %
Organisk tillväxt	136,8	24 %
2022	829,7	43 %



Barnhälsa



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

mkr	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Förändring
Totalt barnhälsa	205,7	130,8	57 %

	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Förändring
	661,0	453,6	46 %

FÖRSÄLJNINGEN TREDJE KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 205,7 (130,8) miljoner kronor, en ökning med 57 % (exklusive valutaeffekter 41 %).

Försäljningen ökade i alla regioner. I Americas ökade försäljningen främst i Brasilien och USA, i EMEA främst i Frankrike och Östeuropa och i Asien främst i Kina och Sydkorea.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i alla regioner, främst i Spanien.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI-SEPTEMBER

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 661,0 (453,6) miljoner kronor, en ökning med 46 % (exklusive valutaeffekter 34 %). Den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 37 %.

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 tabletter inom Barnhälsa ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i alla regioner, främst i 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	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Förändring
Totalt vuxenhälsa	50,5	42,1	20 %

Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Förändring
165,5	121,7	36 %

FÖRSÄLJNINGEN TREDJE KVARTALET

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 50,5 (42,1) miljoner kronor, en ökning med 20 % (exklusive valutaeffekter 7 %).

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

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

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

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI-SEPTEMBER

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Försäljning inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 165,5 (121,7) miljoner kronor, en ökning med 36 % (exklusive valutaeffekter 26 %). Den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 31 %.

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

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i alla regioner, främst i USA.

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



Resultat

TREDJE KVARTALET

Bruttomarginalen

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 72 % (74 %). Bruttomarginalen påverkades negativt av ökande inköspriser. BioGaia har redan initierat prishöjningar för att kompensera för de ökade inköspriserna.

Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 74% (75 %) och för segmentet Vuxenhälsa 64 % (67 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 92,0 (60,7) miljoner kronor, en ökning med 31,4 miljoner kronor (52 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 24,2 miljoner kronor (40 %). Exklusive övriga rörelsekostnader (kursförluster/kursvinster) ökade rörelsekostnaderna med 64 %. I rörelsekostnaderna ingick kostnader för utvärdering av förvävsobjekt om 0,0 (0,1) miljoner kronor.

Exklusive Nutraceutics (numera BioGaia USA) ökade rörelsekostnaderna med 7,2 miljoner kronor (12 %).

Försäljningskostnaderna uppgick till 77,0 (38,6) miljoner kronor, en ökning med 100 %, framförallt beroende på förvärvet av Nutraceutics samt ökade kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 22,6 (19,7) miljoner kronor, en ökning med 14 %.

I forsknings- och utvecklingskostnaderna ingick kostnader för dotterbolagen MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB om 3,6 (4,3) miljoner kronor. Ökningen av forsknings- och utvecklingskostnader exklusive kostnaderna för MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB är framför allt hänförlig till högre studiekostnader under perioden.

Administrationskostnaderna uppgick till 7,6 (7,0) miljoner kronor, en ökning med 8 %. I administrationskostnaderna ingick kostnader för utvärdering av förvävsobjekt om 0,0 (0,1) miljoner kronor. Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till -15,1 (-4,6) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 93,7 (67,2) miljoner kronor, en ökning med 40 %. Rörelsemarginalen uppgick till 36 % (39 %).

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 79,5 (52,8) miljoner kronor en ökning med 50 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 20 % (21 %).

Resultat per aktie uppgick till 0,79 (0,52) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

JANUARI-SEPTEMBER

Bruttomarginalen

Siffrorna inom parentes anger motsvarande period föregående år. Den totala bruttomarginalen uppgick till 72 % (73 %). Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 73 % (75 %) och för segmentet Vuxenhälsa 64 % (66 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 303,6 (223,3) miljoner kronor, en ökning med 80,3 miljoner kronor (36 %) varav förvärvet av Nutraceutics stod för en ökning med 67,6 miljoner kronor (30 %). Exklusive övriga rörelsekostnader (kursförluster/kursvinster) ökade rörelsekostnaderna med 44 %. I rörelsekostnaderna ingick dels kostnader för utvärdering av förvävsobjekt om 1,1 (2,6) miljoner kronor, dels kostnader för omstrukturering (rörande personal) om 3,9 (2,4) miljoner kronor samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler i Lund om -1,7 (5,1) miljoner kronor. Exklusive kostnader för utvärdering av förvävsobjekt och omstrukturering samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler i Lund uppgick rörelsekostnaderna till 300,3 (213,2) miljoner kronor, en ökning med 87,1 miljoner kronor (41 %). Exklusive Nutraceutics ökade rörelsekostnaderna med 12,8 miljoner kronor (6 %).

Försäljningskostnaderna uppgick till 232,3 (125,8) miljoner kronor, en ökning med 85 % framför allt beroende på förvärvet av Nutraceutics samt ökade kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter. Personalkostnader kopplade till omstrukturering uppgick till 1,9 (2,4) miljoner kronor.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 75,4 (75,0) miljoner kronor, en ökning med 1 %. Personalkostnader kopplade till omstrukturering uppgick till 1,9 (0,0) miljoner kronor.

I forsknings- och utvecklingskostnaderna ingick kostnader för dotterbolagen MetaboGen AB och BioGaia Pharma AB om 13,0 (17,0) miljoner kronor.

Administrationskostnaderna uppgick till 26,4 (30,4) miljoner kronor, en minskning med 13 %. Minskningen av administrationskostnader är hänförligt till minskade kostnader för utvärdering av förvävsobjekt om 1,1 (2,5) miljoner kronor samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler i Lund om -1,7 (5,1) miljoner kronor. Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till -30,4 (-7,9) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 290,3 (200,6) miljoner kronor, en ökning med 45 %. Rörelsemarginalen uppgick till 35 % (35 %)

Rörelseresultatet exklusive kostnader för utvärdering av förvävsobjekt och för omstrukturering kronor samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler uppgick till 293,6 (210,7) miljoner kronor en ökning med 82,9 miljoner kronor (39 %). Rörelsemarginalen exklusive kostnader för utvärdering av förvävsobjekt och för omstrukturering samt återföring av tidigare gjord nedskrivning av nyttjanderättstillgång kopplat till hyreskontrakt för lokaler uppgick till 35 % (36 %).

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 234,3 (158,0) miljoner kronor en ökning med 48 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 21 % (21 %).

Resultat per aktie uppgick till 2,32 (1,56) kronor. Ingen utspädningsseffekt föreligger.



Balansräkning och kassaflöde

BALANSRÄKNINGEN 30 SEPTEMBER 2022

Totala tillgångar uppgick till 2 161,4 (1 967,7) miljoner kronor. Ökningen förklaras i huvudsak av förvärvet av Nutraceutics som genomfördes under fjärde kvartalet 2021.

Goodwill från förvärvet av Nutraceutics har valutaomräknats och avskrivning görs för övriga övervärden identifierade i förvärvet. Den finansiella skulden för tilläggsköpeskillingen har värdejusterats. För mer information se not 4. Sedan årsskiftet har lagret ökat medan leverantörsskulden har minskat.

KASSAFLÖDET TREDJE KVARTALET

Kassaflödet uppgick till 37,3 (55,6) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 47,3 (68,0) miljoner kronor. Minskningen av kassaflödet i rörelsen jämfört med samma period föregående år beror på en negativ förändring i rörelsekapitalet som i huvudsak är relaterad till ökade kundfordringar samt ett resultat av den ökade försäljningen samt lägre leverantörsskulder jämfört med föregående period. Likvida medel uppgick den 30 september 2022 till 1 402,4 (1 529,7) miljoner kronor.

KASSAFLÖDET JANUARI - SEPTEMBER

Kassaflödet uppgick till -101,8 (56,7) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 301,3 (68,9) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 227,6 (165,6) miljoner kronor. Ökningen av kassaflödet i rörelsen jämfört med samma period föregående år beror på ett förbättrat rörelseresultat som motverkas av en mindre negativ förändring i rörelsekapitalet. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 18,4 (3,2) miljoner kronor. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar om 0,0 (22,2) miljoner kronor avsåg föregående periods 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 30 september 2022 till 195 (159 per 30 september 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 moderbolaget.

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 30 september 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.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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 Nutraceutics 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 HÄNDELSE R UNDER TREDJE KVARTALET 2022

Lanseringar under tredje kvartalet 2022

Distributör	Land	Produkt
BioGaia	Sverige	BioGaia Pharax droppar
Abbott	Costa Rica	BioGaia Gastrus tabletter
Abbott	Panama	BioGaia Gastrus tabletter
Phillips Therapeutics	Nigeria	BioGaia Protectis droppar
Phillips Therapeutics	Nigeria	BioGaia Protectis tabletter
BG Distribution	Ungern	BioGaia Pharax droppar med vitamin D
Jaba Recordati	Portugal	BioGaia Protectis Easydropper
Casen Recordati	Spanien	BioGaia Protectis tabletter med ny smak (jordgubbe)
Interbat	Indonesien	BioGaia Prodentis Kids sugtabletter
Nestlé	Brasilien	B.Lactis droppar med vitamin D

BioGaias resultat för andra kvartalet överstiger marknadens förväntningar. Den 14 juli meddelade BioGaia att resultatet för andra kvartalet översteg marknadens förväntningar.

MetaboGen och BioGaia startar pilotanläggning för nya bakteriestammar. Den 29 augusti meddelade BioGaia att man tillsammans med dotterbolaget MetaboGen, byggt en pilotanläggning, i Eslöv. Anläggningen hanterar tillverkning av bakterier med olika krav under fermentering, både traditionella laktobaciller och nya, extremt syrekänsliga stammar.

Skinome lanserar banbrytande hudvårdsprobiotika efter samarbete med BioGaia. Den 22 september meddelade BioGaia att BioGaia och Skinome tillsammans har arbetat med forskning och utveckling av en produkt med levande bakterier som kan förbättra hudhälsan på ett naturligt sätt genom att stödja hudens mikrobiom. Den första produkten, Skinome Probiotic Concentrate, kommer att finnas tillgänglig för svenska konsumenter från september 2022.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER DET TREDJE KVARTALET 2022

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

Redovisningsprinciper

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

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

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

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

(Belopp i tkr)	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021	Okt 2021- Sep 2022	Okt 2020 - Sep 2021
Nettoomsättning (not 1)	257 733	173 841	829 674	578 947	785 110	1 035 837	766 557
Kostnad för sålda varor	-71 952	-45 975	-235 737	-155 032	-202 161	-282 866	-202 678
Bruttoresultat	185 781	127 866	593 937	423 915	582 949	752 971	563 879
Försäljningskostnader	-77 003	-38 556	-232 260	-125 831	-192 437	-298 865	-175 504
Administrationskostnader	-7 575	-7 011	-26 395	-30 389	-42 546	-38 552	-37 616
Forsknings- och utvecklingskostnader	-22 557	-19 718	-75 374	-74 988	-105 467	-105 853	-104 622
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	15 089	4 598	30 425	7 940	11 238	33 723	-240
Rörelseresultat	93 735	67 179	290 333	200 647	253 737	343 424	245 897
Finansiella intäkter	5 266	1	10 112	64	107	10 155	110
Finansiella kostnader	-200	-239	-5 281	-633	-1 132	-5 780	-793
Resultat före skatt	98 801	66 941	295 164	200 078	252 712	347 799	245 214
Skatt	-19 298	-14 097	-60 819	-42 080	-56 439	-75 178	-48 749
Periodens resultat	79 503	52 844	234 345	157 998	196 273	272 621	196 465
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	22 709	965	41 568	1 250	1 994	42 312	958
Periodens totalresultat	102 212	53 809	275 913	159 248	198 267	314 933	197 423
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	79 503	52 844	234 345	157 998	196 273	272 621	196 465
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-
	79 503	52 844	234 345	157 998	196 273	272 621	196 465
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	102 212	53 809	275 913	159 248	198 267	314 933	197 423
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-
	102 212	53 809	275 913	159 248	198 267	314 933	197 423
Resultat per aktie							
Resultat per aktie före utspädning, (kr) *)	0,79	0,52	2,32	1,56	1,94	2,70	1,97
Resultat per aktie efter utspädning, (kr) *)	0,79	0,52	2,32	1,56	1,94	2,70	1,97
Antal aktier (tusental)	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, (tusental) *)	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	99 483
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, (tusental) *)	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	100 982	99 483

*) Fondemissionselement från nyemissionen 2020 har beaktats vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning, vilket medfört att jämförelsetal har omräknats. Det finns inga övriga utspädningseffekter. Med anledning av aktiespliten 5:1, som genomfördes i maj 2022, har historiska nyckeltal som baseras på antal aktier räknats om.


BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN

Sammandrag (belopp i tkr)	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	149 147	127 121	138 555
Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt	46 409	48 645	48 086
Goodwill	182 343	5 300	149 227
Nyttjanderättstillgångar	14 174	16 599	15 080
Finansiella tillgångar	25 793	22 229	22 229
Uppskjuten skattefordran	15 154	4 944	2 757
Övriga långfristiga fordringar	52	42	43
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>433 072</i>	<i>224 880</i>	<i>375 977</i>
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	325 890	213 072	267 397
Likvida medel	1 402 409	1 529 736	1 484 680
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>1 728 299</i>	<i>1 742 808</i>	<i>1 752 077</i>
TOTALA TILLGÅNGAR	2 161 371	1 967 688	2 128 054
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 848 841	1 838 810	1 877 365
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	2
Totalt eget kapital (not 2)	1 848 843	1 838 812	1 877 367
Uppskjuten skatteskuld	14 166	11 218	14 240
Långfristiga skulder	124 995	13 601	109 493
Kortfristiga skulder	173 367	104 057	126 954
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 161 371	1 967 688	2 128 054

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN

Sammandrag (belopp i tkr)	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	93 735	67 179	290 333	200 647	253 737
Avskrivningar	5 119	6 251	17 250	22 106	27 241
Orealiserade valutaterminer	-	296	-	2 403	2 403
Övriga ej likviditetspåverkande poster	582	-4 496	-12 048	-5 189	-2 356
Betald skatt	-20 727	-16 851	-56 670	-52 731	-55 934
Erhållen och betald ränta	2 179	-238	-2 889	-569	-1 068
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	80 888	52 141	235 976	166 667	224 023
Förändringar i rörelsekapital	-33 619	15 814	-8 352	-1 057	-2 148
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47 269	67 955	227 624	165 610	221 875
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 537	-1 383	-18 433	-3 195	-6 379
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-22 229	-22 229
Förvärv av dotterföretag	-	-11 441	-	-11 441	-98 359
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 537	-12 824	-18 433	-36 865	-126 967
Utdelning	-	-	-301 331	-68 870	-68 870
Återbetalning lån dotterföretag	-	-	-	-	-7 174
Amortering leasingsskuld	-2 536	-2 370	-6 540	-5 389	-7 527
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-2 900	-	-2 900	-2 800	-2 800
Nyemission av teckningsoptioner	-	2 851	-	4 989	4 989
Återköp av teckningsoptioner	-	-	-206	-	-464
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 436	481	-310 977	-72 070	-81 846
Periodens kassaflöde	37 296	55 612	-101 786	56 675	13 062
Likvida medel vid periodens början	1 356 344	1 468 935	1 484 680	1 467 883	1 467 883
Kursdifferens i likvida medel	8 769	5 189	19 515	5 178	3 735
Likvida medel vid periodens slut	1 402 409	1 529 736	1 402 409	1 529 736	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, vätskeersättning (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 företagets totala tillgångar mot segmentens tillgångar.

(Belopp i tkr)	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021	Okt 2021- Sep 2022	Okt 2020- Sep 2021
Intäkter per segment							
Barnhälsa	205 730	130 830	660 965	453 581	603 689	811 073	593 195
Vuxenhälsa	50 502	42 089	165 456	121 694	176 855	220 616	169 003
Övrigt	1 501	922	3 253	3 672	4 566	4 148	4 359
Totalt	257 733	173 841	829 674	578 947	785 110	1 035 836	766 557
Bruttoresultat per segment							
Barnhälsa	152 207	98 556	484 549	340 280	458 480	602 747	446 725
Vuxenhälsa	32 183	28 389	106 385	79 963	119 958	146 380	112 866
Övrigt	1 391	921	3 003	3 672	4 511	3 843	4 288
Totalt	185 781	127 866	593 937	423 915	582 949	752 970	563 879
Försäljnings-, administrations-, forsknings- och utv.kostn	-107 135	-65 285	-334 029	-231 208	-340 450	-443 270	-317 742
Övriga rörelsekostnader/intäkter	15 089	4 598	30 425	7 940	11 238	33 723	-240
Rörelseresultat	93 734	67 179	290 333	200 647	253 737	343 424	245 897
Finansnetto	5 066	-238	4 831	-569	-1 025	4 375	-683
Resultat före skatt	98 800	66 941	295 164	200 078	252 712	347 799	245 214
Försäljning per geografisk marknad							
APAC							
Barnhälsa	34 890	21 719	90 675	68 686	101 469	123 458	91 681
Vuxenhälsa	16 806	21 620	69 742	70 926	110 892	109 708	101 689
Övrigt	1 118	659	2 572	1 541	2 092	3 123	1 991
Totalt APAC	52 813	43 998	162 989	141 153	214 453	236 288	195 361
EMEA							
Barnhälsa	87 533	73 325	337 197	214 294	288 383	411 286	285 044
Vuxenhälsa	15 314	13 385	45 346	34 486	45 103	55 963	47 003
Övrigt	301	240	517	2 049	2 318	786	2 270
Totalt EMEA	103 149	86 950	383 060	250 829	335 804	468 035	334 317
Americas							
Barnhälsa	83 307	35 787	233 092	170 601	213 837	276 328	216 470
Vuxenhälsa	18 382	7 084	50 368	16 283	20 860	54 945	20 312
Övrigt	82	22	165	81	156	239	97
Totalt Americas	101 771	42 893	283 625	186 965	234 853	331 513	236 879
Total	257 733	173 841	829 674	578 947	785 110	1 035 836	766 557



	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Tidpunkt för redovisning Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning)					
Barnhälsa	205 731	128 927	660 113	447 646	595 361
Vuxenhälsa	48 658	39 220	150 908	105 483	155 355
Övrigt	1 247	713	2 858	2 057	2 748
Totalt	255 636	168 860	813 879	555 186	753 464
Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty)					
Barnhälsa	0	1 903	852	5 935	8 329
Vuxenhälsa	1 844	2 869	14 548	16 211	21 500
Övrigt	253	209	395	1 615	1 817
Totalt	2 097	4 981	15 795	23 761	31 646
Total	257 733	173 841	829 674	578 947	785 110

NOT 2 FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN I SAMMANDRAG

(Belopp i tkr)	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Vid periodens början	1 877 367	1 746 245	1 746 245
Nyemission och återköp av teckningsoptioner	-206	4 989	4 525
Utdelning	-301 331	-68 870	-68 870
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-2 900	-2 800	-2 800
Periodens totalresultat	275 913	159 248	198 267
Vid periodens slut	1 848 843	1 838 812	1 877 367

NOT 3 STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 SEPTEMBER 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		2 672 087	534 417	2 672 087	2,6 %	2,0 %
8 Tredje AP-fonden		2 519 716	503 943	2 519 716	2,5 %	1,9 %
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		55 740 059	11 148 012	55 740 059	55,2 %	41,5 %
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.

BioGaias bästa bedömning av verkligt värde per 30 september 2022 uppgår till 119,3 miljoner kronor. 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 jämfört med tidigare period förklaras av en förändrad WACC till följd av justering av den riskfria räntan men även av tidsvärdet. Värdejusteringen redovisas som en finansiell intäkt med 4,0 miljoner kronor.

<i>(Belopp i tkr)</i>	Jan-sep 2022	Jan-dec 2021
Vid periodens början	100 591	-
Värdejustering	- 3 995	-
Omräkningsdifferens	22 662	-
Vid periodens slut	119 258	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-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Nettoomsättning, tkr	829 674	578 947	785 110
Tillväxt av nettoomsättning	43 %	3 %	5 %
Rörelseresultat, tkr	290 333	200 647	253 737
Resultat efter skatt, tkr	234 345	157 998	196 274
Avkastning på eget kapital	13 %	9 %	11 %
Avkastning på sysselsatt kapital	16 %	11 %	14 %
Sysselsatt kapital, tkr	1 863 009	1 850 030	1 891 607
Antal aktier, tusental	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ¹⁾	100 982	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ¹⁾	100 982	100 982	100 982
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	2,32	1,56	1,94
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	2,32	1,56	1,94
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	18,31	18,21	18,59
Soliditet	86 %	93 %	88 %
Rörelsemarginal	35 %	35 %	32 %
Vinstmarginal	36 %	35 %	32 %
Medelantalet anställda	193	158	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-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Avkastning på eget kapital			
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	234 345	157 998	196 273
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 848 841	1 838 810	1 877 365
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B)	1 863 103	1 792 527	1 811 804
Avkastning på eget kapital (A/B)	13 %	9 %	11 %
Avkastning på sysselsatt kapital			
Rörelseresultat	290 333	200 647	253 737
Finansiella intäkter	10 112	64	107
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A)	300 445	200 711	253 844
Totala tillgångar	2 161 371	1 967 688	2 128 054
Icke räntebärande skulder	-298 362	-117 658	-236 447
Sysselsatt kapital	1 863 009	1 850 030	1 891 607
Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)	1 877 308	1 803 794	1 824 582
Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)	16 %	11 %	14 %

NYCKELTAL

(Belopp i tkr)

	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Soliditet			
Eget kapital (A)	1 848 843	1 838 812	1 877 367
Totalt kapital (B)	2 161 371	1 967 688	2 128 054
Soliditet (A/B)	86 %	93 %	88 %
Rörelsemarginal			
Rörelseresultat (A)	290 333	200 647	253 737
Nettoomsättning (B)	829 674	578 947	785 110
Rörelsemarginal (A/B)	35 %	35 %	32 %
Vinstmarginal			
Resultat före skatt (A)	295 164	200 078	252 712
Nettoomsättning (B)	829 674	578 947	785 110
Vinstmarginal (A/B)	36 %	35 %	32 %
Eget kapital per aktie			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	1 848 841	1 838 810	1 877 365
Genomsnittligt antal aktier (B)	100 982	20 196	100 982
Eget kapital per aktie (A/B)	18,31	91,05	18,59


FÖRÄNDRING AV FÖRSÄLJNING PER SEGMENT (INKLUSIVE OCH EXKLUSIVE VALUTAEFFEKTER)

	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt	Totalt		
	Jul-sep 2022	Jan-sep 2022	Jul-sep 2022	Jan-sep 2022	Jul-sep 2022	Jan-sep 2022	Jul-sep 2022	Jan-sep 2022
<i>(Belopp i tkr)</i>								
Beskrivning								
A Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs	130 830	453 581	42 089	121 694	922	3 672	173 841	578 947
B Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs	205 730	660 964	50 502	165 456	1 501	3 254	257 733	829 674
C Redovisad förändring (B-A)	74 899	207 383	8 413	43 762	579	-418	83 892	250 727
Procentuell förändring (C/A)	57 %	46 %	20 %	36 %	63 %	-11 %	48 %	43 %
D Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs	184 075	609 848	45 225	152 788	1 501	3 254	230 801	765 890
E Valutaeffekter (B-D)	21 655	51 116	5 277	12 668	0	0	26 932	63 784
Procentuell förändring (E/A)	17 %	11 %	13 %	10 %	0 %	0 %	15 %	11 %
G Förändring Förvärv (exkl. valutaeffekter)	13 919	27 576	6 851	22 595	0	0	20 770	50 171
Procentuell förändring (G/A)	11 %	6 %	16 %	19 %	0 %	0 %	12 %	9 %
F Organisk förändring (C-E-G)	39 325	128 691	-3 715	8 499	579	-418	36 190	136 772
Organisk förändring procent (F/A)	30 %	28 %	-9 %	7 %	63 %	-11 %	21 %	24 %

Genomsnittliga väsentliga valutakurser	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
EUR	10,58	10,16	10,46	10,14	10,13
USD	10,43	8,56	9,82	8,41	8,49
JPY	0,0758	0,0788	0,0775	0,0782	0,0781

Balansdagens väsentliga valutakurser	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
EUR	10,92	10,20	10,23
USD	11,12	8,79	9,04
JPY	0,0771	0,0786	0,0785

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	KONCERNEN		
	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
<i>(Belopp i tkr)</i>			
Företagsinteckningar	0	0	0
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga



Kalender

3 FEB
2023 ☹ Bokslutskommuniké 2023

MAR
2023 ☹ Årsredovisning 2023

5 MAJ
2023 ☹ Årsstämma 2023

5 MAJ
2023 ☹ 08:00 Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2023

21 JULI
2023 ☹ 08:00 Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2023

20 OKT
2023 ☹ 08:00 Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2023

Stockholm den 21 oktober 2022

Isabelle Ducellier
Verkställande direktör

Denna delårsredogörelse har ej varit föremål för granskning av bolagets 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 mjölksyrabakterien *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 2021 var 81 % (77 %) 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 230 kliniska studier med BioGaias *L. reuteri*-stammar utförts på mer än 18 000 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: Kungsbroplan 3, Stockholm
Telefon: 08-555 293 00, Org. nr 556380-8723, biogaia.com