

BioGaia®

Delårsredogörelse

Januari - september 2024



30 probiotic lozenges with L. reuteri DSM 17938 and L. reuteri ATCC PTA 5289. Food supplement with sweeteners.

BioGaia®
Prodentis®
Probiotic lozenges for gums and teeth*
Mint flavor



Q3 2024

TREDJE KVARTALET 2024

För poster i balansräkningen avser siffror inom parentes siffrorna per utgången av 2023. För poster i resultaträkning och kassaflödesanalysen avser de samma period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 304,0 (317,7) miljoner kronor, en minskning med 13,7 miljoner kronor, eller 4 % (exklusive valutaeffekter en minskning med 2 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 225,8 (255,8) miljoner kronor, en minskning med 12 % (exklusive valutaeffekter en minskning med 9 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 76,6 (59,2) miljoner kronor, en ökning med 29 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 33 %).

Rörelsekostnaderna uppgick till 180,9 (116,3) miljoner kronor, en ökning med 64,6 miljoner kronor (56 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 11 % till 128,9 (116,3) miljoner kronor.

Rörelseresultatet minskade med 65 % till 41,4 (119,5) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14 % (38 %).

Justerat rörelseresultat minskade med 22 % till 93,4 (119,5) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 31 % (38 %).

Jämförelsestörande poster under kvartalet omfattar främst en nedskrivning hänförlig till förvärvet av MetaboGen om 51,2 miljoner kronor. Nettopåverkan efter skatt uppgår till -41,7 miljoner kronor. Av de totala nedskrivningarna påverkar 5,3 miljoner kronor goodwill och 45,9 miljoner kronor påverkar pågående FoU-projekt som båda redovisas under posten forsknings- och utvecklingskostnader. Nedskrivningen orsakades av en klinisk studie som inte uppfyllde sina primära resultatmått.

Resultat efter skatt uppgick till 36,6 (101,5) miljoner kronor, en minskning med 64 %. Resultat per aktie uppgick till 0,36 (1,01) kronor före och efter utspädning.¹

Kassaflödet uppgick till 111,4 (88,4) miljoner kronor.

Likvida medel uppgick den 30 september 2024 till 1 114,6 (1 544,2) miljoner kronor.

Väsentliga händelser tredje kvartalet 2024

Den 19 juli meddelade BioGaia att bolaget hade ingått ett exklusivt distributionsavtal med Recordati i Italien avseende BioGaias probiotikaprodukter.

Jul - sep
2024

Rörelse-
marginal
14 %

Förändring
försäljning
-4 %
-2 % exkl.
valuta

Rörelse-
resultat
41
MSEK

Netto-
omsättning
304
MSEK

Jan - sep
2024

Rörelse-
marginal
30 %

Förändring
försäljning
6 %
7 % exkl.
valuta

Rörelse-
resultat
320
MSEK

Netto-
omsättning
1 058
MSEK

	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023
Nettoomsättning, tkr	303 971	317 694
Tillväxt nettoomsättning	-4 %	23 %
Rörelseresultat, tkr	41 422	119 538
Rörelsemarginal	14 %	38 %
Resultat efter skatt, tkr	36 602	101 501
Antal aktier, tusental	101 162	100 982
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ¹⁾	0,36	1,01

1) Nyckeltal definierat enligt IFRS. För definition av övriga nyckeltal se sidan 17.

JANUARI - SEPTEMBER 2024

Siffror inom parentes anger motsvarande period föregående år, om inget annat anges.

Nettoomsättningen uppgick till 1 057,9 (998,7) miljoner kronor, en ökning med 59,2 miljoner kronor, eller 6 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 7 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 822,9 (793,5) miljoner kronor, en ökning med 4 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 5 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 229,6 (198,8) miljoner kronor, en ökning med 16 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 17 %).

Rörelsekostnaderna uppgick till 452,2 (362,6) miljoner kronor, en ökning med 90,0 miljoner kronor (25 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 10 % till 398,0 (361,1) miljoner kronor.

Rörelseresultatet minskade med 12 % till 320,0 (362,6) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 30 % (36 %).

Justerat rörelseresultat ökade med 3 % till 374,2 (363,7) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 35 % (36 %).

Jämförelsestörande poster omfattar främst en nedskrivning hänförlig till förvärvet av MetaboGen om 51,2 miljoner kronor. Nettopåverkan efter skatt uppgår till -41,7 miljoner kronor. Av de totala nedskrivningarna påverkar 5,3 miljoner kronor goodwill och 45,9 miljoner kronor påverkar pågående FoU-projekt som båda redovisas under posten forsknings- och utvecklingskostnader. Nedskrivningen orsakades av en klinisk studie som inte uppfyllde sina primära resultatmått. Vidare omfattar jämförelsestörande poster även domstolskostnader i samband med avslutandet av distributionsavtalet i Italien om 2,1 miljoner kronor.

Resultat efter skatt uppgick till 269,5 (298,0) miljoner kronor, en minskning med 10 %. Resultat per aktie uppgick till 2,67 (2,95) kronor före och efter utspädning.¹

Kassaflödet uppgick till -429,9 (-33,6) miljoner kronor. I kassaflödet ingår utdelning på 696,8 (292,8) miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång 2024

Den 17 oktober meddelade BioGaia att resultatet för tredje kvartalet skulle bli lägre än marknadens förväntningar.

Denna information är sådan information som BioGaia AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 22 oktober 2024, kl. 08:00.

Q3 2024

BioGaia AB (publ.) Delårsredogörelse 2024

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge delårsredogörelse för 1 januari – 30 september 2024.

VD har ordet

Blandade resultat i vårt tredje kvartal

Tredje kvartalet visar en nedgång i den totala försäljningen med 4% (2% exklusive valutaeffekter) och en justerad rörelsemarginal på 31% (38%), exklusive den icke-kassapåverkande nedskrivningsförlusten kopplad till förvärvet av MetaboGen.

Under kvartalet har vi upplevt blandade resultat. Även om vissa marknadsområden har presterat under våra förväntningar, är vi nöjda med viktiga framgångar som att etablera en direkt närvaro i Australien, expandera vår verksamhet i Kanada, rekordförsäljning via online-kanaler i USA, kraftfull tillväxt i Kina och starka resultat för vår portfölj för vuxna. Trots dessa kortsiktiga svängningar under kvartalet känner vi oss fortsatt säkra på vår långsiktiga strategi och den solida grund vi bygger för hållbar tillväxt.

Kvartalsresultat fördelat på segment och regioner

Segmentet Barnhälsa minskade till följd av svag försäljning i EMEA, varför vi vidtar åtgärder i syfte att åstadkomma förbättringar. Vi är nöjda med utvecklingen för vår verksamhet inom segmentet Vuxenhälsa med stark tillväxt för Prodentis, Protectis tabletter och Gastrus tabletter under tredje kvartalet.

Regionerna Asia Pacific och Americas fortsätter att uppvisa tillväxt. Asia Pacific utvecklades särskilt starkt, främst tack vare våra satsningar på digital marknadsföring inom e-handel och andra konsumentkanaler. Resultatet försämrades i EMEA och LATAM på grund av landspecifika utmaningar.

Försäljningen minskade i EMEA under kvartalet på grund av svag utveckling på vissa marknader, däribland Turkiet, Sydafrika och Spanien. Den höga inflationen i Turkiet har lett till minskad konsumtion och har satt press på både konsumenternas efterfrågan och vår distributionspartners affärsverksamhet i Turkiet.

När det gäller utvecklingen hittills i år i Italien står vi inför ett ökat konkurrenstryck samtidigt som marknadsintroduktionen av våra produkter har försenats, vilket kan förklaras av övergången till vår lokala distributionspartner, Recordati.

Vår direktmarknad, Storbritannien, fortsätter att utvecklas starkt. Distributionen av BioGaia Protectis droppar utökades inom apotekskedjan Boots efter en framgångsrik lansering i januari, och sedan augusti finns våra BioGaia Protectis droppar nu i 1 200 butiker.

Ser vi till Americas kan vi konstatera att USA och Kanada fortsätter att växa snabbare än marknaden. USA fortsätter att uppvisa ett stabilt resultat, särskilt på onlineplattformar som Amazon. Samtidigt fortsätter vi att påverkas negativt av Nestlés beslut att sluta sälja de gemensamma produkterna under varumärket Gerber/BioGaia. I Kanada har vi ökat vår försäljning genom att utveckla starka relationer med hälso- och sjukvårdsprofessionen, exempelvis barnläkare och tandhygienister, genom kongresser, utbildningstillfällen och andra engagemang. På samma gång ökar vi vår varumärkeskännetid genom att aktivt delta i olika evenemang och på sociala medieplattformar för att få direktkontakt med konsumenterna. Vi har också ökat vårt fokus på vår munhälsoprodukt Prodentis, som vi återlanserade i Kanada i början av året.

Försäljningen i Latinamerika minskade något under kvartalet, främst på grund av ordervariation i Brasilien. Mexiko utvecklas väl under kvartalet och vi fick en stark tillväxt genom statliga upphandlingar i Guatemala.

APAC går stadigt framåt. Indonesien fortsatte att uppvisa en positiv försäljningstrend på marknaden tack vare våra distributionspartners regelbundna marknadsföringsaktiviteter. Aktiviteter såsom roadshows med fokus på kolik parallellt med försäljningskampanjer som genomförts via lokala apotekskedjor. I Kina deltog vår partner i flera nationella medicinska kongresser för att marknadsföra BioGaias produktportfölj. För att ytterligare öka tillgängligheten för BioGaias produkter i landet öppnade vi en egen butik för gränsöverskridande handel på Jingdong, en av de ledande marknadsplatserna i Kina.

Studieresultat från MetaboGen

Nedskrivningen är huvudsakligen relaterad till resultaten av en nyligen genomförd klinisk studie, ledd av våra kollegor vid laboratoriet i Göteborg (tidigare kallat MetaboGen AB). Studien syftade till att påvisa effekten av en nästa generation probiotisk produkt för personer med metaboliska syndrom. Det är en randomiserad, placebo-kontrollerad dubbelblind studie som utvärderar den kliniska effekten av *F. prausnitzii* DSM 32379 och *D. piger* DSM 32187 i 108 prediabetiska individer. Det primära effektmåttet, blodsockerförändringar under 12 veckor, visade tyvärr ingen signifikant skillnad mellan probiotika- och placebogrupperna. Dessutom observerades inga förändringar i leverfunktionen eller andra prediabetesrelaterade fysiologiska parametrar. En signifikant förbättring av förhållandet Triglycerider/Glukos (TyG) noterades dock i probiotikagruppen. Mikrobiomanalys pågår, och en klinisk studierapport samt ett manuskript är under utarbetande.

Eftersom det primära effektmåttet i den kliniska studien inte uppnåddes, redovisar vi en nedskrivning om 51,2 miljoner kronor avseende detta. Med det sagt kommer vi att fortsätta att söka nya möjligheter inom området nästa generation probiotika. Trots besvikelsen över resultatet av den kliniska studien, förväntar vi oss inga väsentliga förändringar i vår tillväxtplan och strategi baserat på detta resultat.

Flygande start på våra nya direktmarknader: Australien och Nya Zeeland

Aktiveringen av lanseringen av BioGaia i Australien och Nya Zeeland är i full gång. Vårt försäljningsteam på apoteken säkrar premiumplaceringar på hyllorna för våra produkter, utbildar apotekspersonalen och förbättrar marknadsföringen. BioGaias forskningschef, Gianfranco Grompone, besökte nyligen Sydney, Melbourne och Brisbane för att stödja det lokala teamet i deras utbildningsprogram för hälso- och sjukvårdsprofessionen. Utbildningar hölls för allmänläkare och apotekare, bland annat hos Australiens största apotekskedja, Chemist Warehouse. Utbildningen lockade många deltagare och intresset för BioGaia var stort.

BioGaias varumärkeskampanj påbörjades i Australien och Nya Zeeland i september och pågår fortfarande. Vi deltog på våra första barn- och föräldramässor och engagerade tusentals föräldrar. I Australiens "Today Show" representerades BioGaia av mumfluencern och OS-simmaren Emily Seebohm, som nämnde vårt varumärke när hon diskuterade lösningar för gråtande nyfödda. I oktober kommer hon också att dela med sig av BioGaias innehåll till sina följare på Instagram.

En stabil grund för att hantera ett föränderligt landskap

Vi fortsätter att arbeta aktivt med att bygga vårt varumärke, utveckla direktförsäljning och samarbeta med våra distributionspartners för att driva framtida tillväxt. Vi investerar i varumärkeskännetid och digital transformation samt i insamlingen av konsumentinsikter och beteendeförändringar. Detta för att säkerställa att vi förblir konkurrenskraftiga i ett föränderligt marknadslandskap. Vi fortsätter med att göra riktade investeringar i marknadsföring, försäljning och innovation i syfte att upprätthålla tillväxten för våra produkter inom både barn- och vuxenhälsa. Vi optimerar verksamheten och investerar i utveckling av nya produkter som kommer att driva långsiktig tillväxt och lönsamhet, allt i syfte att säkerställa fortsatt leverans och värdeskapande till våra aktieägare och kunder.

Vi är fast beslutna att stärka BioGaias långsiktiga konkurrenskraft och driva tillväxt som överstiger branschgenomsnittet under de kommande åren. Vi står fortsatt fast vid vårt mål att uppnå en långsiktig rörelsemarginal på minst 34%.

Theresa Agnew
Koncernchef och VD,
BioGaia



Telefonkonferens: Investerarare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens angående delårsredogörelsen som kommer att hållas idag 22 oktober 2024 kl. 09:30 med VD Theresa Agnew och CFO Alexander Kotsinas. Mer information om telefonkonferensen finns här <https://financialhearings.com/event/49311>.

Q3 2024

Intäkter

MSEK	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Förändring
Barnhälsa	225,8	255,8	-12 %
Vuxenhälsa	76,6	59,2	29 %
Övrigt	1,5	2,7	-43 %
Totalt	304,0	317,7	-4 %

	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Förändring
	822,9	793,5	4 %
	229,6	198,8	16 %
	5,3	6,5	-18 %
Totalt	1 057,9	998,7	6 %

MSEK	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Förändring
EMEA	94,1	128,9	-27 %
APAC	76,8	61,7	24 %
Americas	133,1	127,1	5 %
Totalt	304,0	317,7	-4 %

	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Förändring
	393,0	400,1	-2 %
	260,0	207,9	25 %
	404,9	390,7	4 %
Totalt	1 057,9	998,7	6 %

FÖRSÄLJNINGEN TREDJE KVARTALET

Koncernens nettoomsättning uppgick till 304,0 (317,7) miljoner kronor, en minskning med 13,7 miljoner kronor, eller 4 % (exklusive valutaeffekter en minskning med 2 %).

I EMEA uppgick försäljningen till 94,1 (128,9) miljoner kronor, en minskning med 27 %, vilket beror på en minskad försäljning inom segmentet Barnhälsa. Försäljningen minskade främst i Turkiet, Spanien och Polen.

I APAC uppgick försäljningen till 76,8 (61,7) miljoner kronor, en ökning med 24 % vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade främst i Indonesien, Kina och Australien.

I Americas uppgick försäljningen till 133,1 (127,1) miljoner kronor, en ökning med 5 % vilket beror på en ökad försäljning inom segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade framför allt i USA, Guatemala och Kanada.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI TILL SEPTEMBER

Koncernens omsättning uppgick till 1057,9 (998,7) miljoner kronor vilket är en ökning med 59,2 miljoner kronor, eller 6 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 7 %).

I EMEA uppgick försäljningen till 393,0 (400,1) miljoner kronor, en minskning med 2 %, vilket beror på en lägre försäljning inom segmentet Barnhälsa. Försäljningen i EMEA minskade främst i Turkiet, Italien och Belgien.

I APAC uppgick försäljningen till 260,0 (207,9) miljoner kronor, en ökning med 25 %, vilket beror på ökad försäljning inom segmentet Barnhälsa. Försäljningen ökade främst i Kina, Indonesien och Sydkorea.

I Americas uppgick försäljningen till 404,9 (390,7) miljoner kronor, en ökning med 4 % vilket beror på en ökad försäljning inom segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade framför allt i USA, Guatemala och Chile.

Brygga nettoomsättning tredje kvartalet

MSEK	Förändring	
2023	317,7	
Valuta	-8,9	-2,8 %
Organisk tillväxt	-4,8	-1,5 %
2024	304,0	-4,3 %

Brygga nettoomsättning januari-september

MSEK	Förändring	
2023	998,7	
Valuta	-8,5	-0,8 %
Organisk tillväxt	67,6	6,8 %
2024	1 057,9	5,9 %

Q3 2024

Barnhälsa



Segmentet Barnhälsa står för omkring 80 % av BioGaias totala försäljning. BioGaia Protectis droppar är fortfarande den mest sålda produkten och säljs i över 100 länder. Andra viktiga produkter inom segmentet Barnhälsa är Protectis tabletter, vätskeersättning samt kultur som ingrediens i licenstillverkares produkter.

MSEK	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Förändring
Barnhälsa	225,8	255,8	-12 %

Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Förändring
822,9	793,5	4 %

FÖRSÄLJNINGEN TREDJE KVARTALET

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 225,8 (255,8) miljoner kronor, en minskning med 12 % (exklusive valutaeffekter en minskning med 9 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar minskade jämfört med motsvarande period föregående år, främst i EMEA och Americas. Försäljningen minskade i Turkiet, Spanien och Brasilien.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom Barnhälsa ökade något i alla regioner jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade främst i USA, Filippinerna och Guatemala.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI-SEPTEMBER

Försäljningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 822,9 (793,5) miljoner kronor, en ökning med 4 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 5 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst i APAC. Försäljningen ökade i Kina, Sydkorea och Indonesien.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom segmentet Barnhälsa ökade i alla regioner jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade främst i Filippinerna, Guatemala och USA.

Q3 2024

Vuxenhälsa



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

MSEK	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Förändring
Vuxenhälsa	76,6	59,2	29 %

Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Förändring
229,6	198,8	16 %

FÖRSÄLJNINGEN TREDJE KVARTALET

Försäljningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 76,6 (59,2) miljoner kronor, en ökning med 29 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 33 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis tablettor ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i APAC, främst i Indonesien och Hongkong.

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst i Kina.

Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Americas och APAC, främst i USA och Sydkorea.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI-SEPTEMBER

Försäljningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 229,6 (198,8) miljoner kronor, en ökning med 16 % (exklusive valutaeffekter en ökning med 17 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis tablettor ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Americas, främst i Chile.

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

Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i Americas, främst i USA.

Q3 2024

Resultat

TREDJE KVARTALET

Bruttomarginal

Den totala bruttomarginalen uppgick till 73 % (74 %).

Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 75 % (75 %) och för segmentet Vuxenhälsa 66 % (68 %). Den främsta orsaken till den lägre bruttomarginalen inom segmentet Vuxenhälsa är mixeffekter.

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 180,9 (116,3) miljoner kronor, en ökning med 64,6 miljoner kronor (55 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 11 % till 128,9 (116,3) miljoner kronor. Jämförelsestörande poster under kvartalet omfattar främst en nedskrivning hänförlig till förvärvet av MetaboGen om 51,2 miljoner kronor. Nettopåverkan efter skatt uppgår till -41,7 miljoner kronor. Av de totala nedskrivningarna påverkar 5,3 miljoner kronor goodwill och 45,9 miljoner kronor påverkar pågående FoU-projekt som båda redovisas under posten forsknings- och utvecklingskostnader. Nedskrivningen orsakades av en klinisk studie som inte uppfyllde sina primära resultatmått. Vidare omfattar jämförelsestörande poster även omstruktureringkostnader för personal som uppgick till 0,8 miljoner kronor.

Försäljningskostnaderna uppgick till 95,6 (88,1) miljoner kronor, en ökning med 9 % på grund av en större andel direktförsäljning genom dotterbolag.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 71,4 (20,6) miljoner kronor, en ökning med 246 % främst på grund av nedskrivningen.

Administrationskostnaderna uppgick till 9,2 (7,9) miljoner kronor, en ökning med 16 %.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till 4,8 (-0,3) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 41,4 (119,5) miljoner kronor, en minskning med 65 %. Rörelsemarginalen uppgick till 14 % (38 %).

Justerat rörelseresultat uppgick till 93,4 (119,5) miljoner kronor, en minskning med 22 %. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 31 % (38 %). Jämförelsestörande poster under kvartalet omfattar nedskrivningen hänförlig till MetaboGen.

Finansnettot uppgick till 5,6 (8,5) miljoner kronor. Finansnettot påverkades av justeringen av värdet på tilläggsköpeskillingen hänförlig till Nutraceutics uppgående till -1,9 (-0,2) miljoner kronor.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 36,6 (101,5) miljoner kronor, en minskning med 64 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 22 % (21 %).

Resultat per aktie uppgick till 0,36 (1,01) kronor. Ingen väsentlig utspädningseffekt föreligger.

JANUARI - SEPTEMBER

Bruttomarginal

Den totala bruttomarginalen uppgick till 73 % (73 %).

Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 76 % (74 %) och för segmentet Vuxenhälsa 61 % (66 %). Den främsta orsaken till den lägre bruttomarginalen inom segmentet Vuxenhälsa är mixeffekter.

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 452,2 (362,2) miljoner kronor, en ökning med 90,0 miljoner kronor (25 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster ökade med 10 % till 398,0 (361,1) miljoner kronor. Jämförelsestörande poster omfattar främst en nedskrivning hänförlig till förvärvet av MetaboGen om 51,2 miljoner kronor. Nettopåverkan efter skatt uppgår till -41,7 miljoner kronor. Av de totala nedskrivningarna påverkar 5,3 miljoner kronor goodwill och 45,9 miljoner kronor påverkar pågående FoU-projekt som båda redovisas under posten forsknings- och utvecklingskostnader. Nedskrivningen orsakades av en klinisk studie som inte uppfyllde sina primära resultatmått. Vidare omfattar jämförelsestörande poster även domstolskostnader i samband med avslutandet av distributionsavtalet i Italien som uppgick till 2,1 miljoner kronor och omstruktureringkostnader för personal som uppgick till 0,8 miljoner kronor.

Försäljningskostnaderna uppgick till 301,8 (265,9) miljoner kronor, en ökning med 14 % på grund av en större andel direktförsäljning genom dotterbolag.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 123,3 (78,1) miljoner kronor, en ökning med 58 % främst på grund av nedskrivningen.

Administrationskostnader uppgick till 28,9 (29,1) miljoner kronor, en minskning med 1 %.

Övriga rörelsekostnader avser kursförluster/kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till -1,8 (-10,8) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 320,0 (362,6) miljoner kronor, en minskning med 12 %. Rörelsemarginalen uppgick till 30 % (36 %).

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 374,2 (363,7) miljoner kronor, en ökning med 3 %. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 35 % (36 %). Jämförelsestörande poster är främst hänförliga till nedskrivningen avseende MetaboGen och domstolskostnader i samband med avslutandet av distributionsavtalet i Italien.

Finansnettot uppgick till 23,4 (18,1) miljoner kronor. Finansnettot påverkades av justeringen av värdet på tilläggsköpeskillingen hänförlig till Nutraceutics uppgående till -4,1 (-2,2) miljoner kronor.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 269,5 (298,0) miljoner kronor, en minskning med 10 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 22 % (22 %).

Resultat per aktie uppgick till 2,67 (2,95) kronor. Ingen väsentlig utspädningseffekt föreligger.

Q3 2024

Balansräkning och kassaflöde

Balansräkningen 30 september 2024

Totala tillgångar uppgick till 1 904,9 (2 304,3) miljoner kronor.

Goodwill från förvärvet av Nutraceuticals har valutaomräknats. Av de totala nedskrivningarna påverkar -5,3 miljoner kronor goodwill och -45,9 miljoner kronor påverkar pågående FoU-projekt. Den finansiella skulden för tilläggsköpeskillingen har värdejusterats. För mer information se not 3.

I jämförelse med föregående år har kundfordringar ökat medan varulager har minskat.

Likvida medel uppgick den 30 september 2024 till 1 114,6 (1 544,2) miljoner kronor.

Kassaflödet tredje kvartalet

Kassaflödet uppgick till 111,4 (88,4) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 100,0 (99,0) miljoner kronor. Ökningen av kassaflödet i rörelsen jämfört med samma period föregående år beror framförallt på en minskning av kundfordringar i kvartalet.

Investeringar, främst i BioGaia Production, uppgick till 2,8 (8,9) miljoner kronor.

Kassaflöde januari-september

Kassaflödet uppgick till -429,9 (-33,6) miljoner kronor. I kassaflödet ingår en utbetalning av utdelning på 696,8 (292,8) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 271,1 (304,2) miljoner kronor. Minskningen av kassaflödet i rörelsen jämfört med samma period föregående år beror framförallt på en negativ förändring av rörelsekapitalet.

Investeringar uppgick till 13,8 (37,0) miljoner kronor.

Övriga upplysningar

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick den 30 september 2024 till 222 (213 per 30 september 2023) personer.

Bolaget har ett incitamentsprogram för samtliga anställda baserat dels på bolagets försäljning samt 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. Antalet aktier och röster i BioGaia ökade under kvartalet på grund av utnyttjandet av vissa teckningsoptioner som emitterats inom ramen för detta program för teckning av aktier. Genom teckningen ökade antalet B-aktier och röster i BioGaia med 180 000 och aktiekapitalet ökade med 36 000 kronor. Vidare beslutade årsstämman 2024 om ett nytt personaloptionsprogram som för närvarande håller på att implementeras.

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. Utöver den aktuella utdelningspolicyn avser BioGaia för de nästkommande åren att betala extra utdelningar om 50-100 % av koncernens resultat efter skatt och efter justeringar för jämförelsestörande poster, förutsatt att framtida kassaflöden är i linje med BioGaias prognoser.

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 för BioGaia 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 109 och 110 samt i not 26 och 27 i årsredovisningen för 2023. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 30 september 2024.

Transaktioner med närstående

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 910 000 kronor per år. Peter Rothschild är också ledamot i ersättningsutskottet och erhåller ytterligare arvode på 25 000 kronor per år. Peter Rothschild har under kvartalet erhållit ytterligare arvode, för betydande arbetsuppgifter utöver styrelseuppdraget, på 120 000 kronor i enlighet med årsstämmans och styrelsens beslut.

Q3 2024

Väsentliga händelser tredje kvartalet 2024

Lanseringar under tredje kvartalet 2024.

Distributör	Land	Produkt
AllergyCare	Schweiz	Pharax droppar med vitamin D
Nestlé	Brasilien	Nescare B. Lactis
Abbott	Mexiko	BioGaia Protectis droppar med vitamin D
Agefinsa	Guatemala	BioGaia Prodentis sugtabletter
Agefinsa	El Salvador	BioGaia Prodentis sugtabletter
Agefinsa	Honduras	BioGaia Prodentis sugtabletter
Abbott	Peru	BioGaia Protectis tabletter med D-vitamin

BioGaia tecknar distributionsavtal med Recordati i Italien.

Den 19 juli meddelade BioGaia att bolaget hade ingått ett exklusivt distributionsavtal med Recordati i Italien avseende BioGaias probiotikaprodukter.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång 2024

BioGaia meddelade resultat för tredje kvartalet. Den 17 oktober meddelade BioGaia att resultatet för tredje kvartalet var lägre än marknads förväntningar.

Redovisningsprinciper

Denna delårsredogörelse har i allt väsentligt upprättats i enlighet med Nasdaq OMX Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Upplýsingar 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 IAS 34 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 2024 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.

Q3 2024

Rapport över totalresultat i sammandrag - koncernen

(Belopp i tkr)	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Jan - dec 2023	Okt 2023- sep 2024	Okt 2022- sep 2023
Nettoomsättning (not 1)	303 971	317 694	1 057 889	998 732	1 296 506	1 355 663	1 273 015
Kostnad för sålda varor	-81 636	-81 847	-285 684	-273 935	-346 316	-358 065	-340 226
Bruttoresultat	222 335	235 847	772 205	724 797	950 190	997 598	932 789
Försäljningskostnader	-95 581	-88 068	-301 839	-265 859	-363 256	-399 236	-354 397
Administrationskostnader	-9 188	-7 934	-28 870	-29 075	-39 249	-39 044	-42 498
Forsknings- och utvecklingskostnader	-71 390	-20 630	-123 330	-78 130	-106 776	-151 976	-109 561
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-4 754	323	1 816	10 840	2 194	-6 830	7 366
Rörelseresultat	41 422	119 538	319 982	362 573	443 103	400 512	433 699
Finansiella intäkter	7 849	10 733	28 666	20 664	41 532	49 534	102 092
Finansiella kostnader	-2 290	-2 249	-5 316	-2 594	-15 801	-18 523	-2 699
Resultat före skatt	46 981	128 022	343 332	380 643	468 834	431 523	533 092
Skatt	-10 379	-26 521	-73 873	-82 650	-103 482	-94 705	-95 671
Periodens resultat	36 602	101 501	269 459	297 993	365 352	336 818	437 421
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-12 922	-35	365	12 526	-9 762	-21 923	-3 320
Periodens totalresultat	23 680	101 466	269 824	310 519	355 590	314 895	434 101
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	36 602	101 501	269 459	297 993	365 352	336 818	437 421
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	23 680	101 466	269 824	310 519	355 590	314 895	434 101
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie							
Resultat per aktie före utspädning, (kr)	0,36	1,01	2,67	2,95	3,62	3,33	4,33
Resultat per aktie efter utspädning, (kr)	0,36	1,01	2,67	2,95	3,62	3,33	4,33
Antal aktier (tusental)	101 162	100 982	101 162	100 982	100 982	101 162	100 982
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, (tusental)	101 072	100 982	101 072	100 982	100 982	101 072	100 982
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, (tusental)	101 082	100 982	101 081	100 982	100 982	101 073	100 982

Q3 2024

Balansräkning koncernen

(Belopp i tkr)	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Tillgångar			
Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt	390	46 172	46 230
Goodwill	160 690	177 906	165 174
Nyttjanderättstillgångar	30 953	40 479	36 156
Materiella anläggningstillgångar	178 941	168 297	177 172
Finansiella anläggningstillgångar	28 013	28 013	28 013
Uppskjuten skattefordran	9 385	8 804	5 964
Depositioner	48	52	48
Summa anläggningstillgångar	408 420	469 723	458 757
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	381 896	382 002	330 240
Likvida medel	1 114 605	1 452 528	1 544 192
Summa omsättningstillgångar	1 496 501	1 834 530	1 874 432
Totala tillgångar	1 904 921	2 304 253	2 333 189
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 619 802	1 985 271	2 030 342
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	2
Totalt eget kapital	1 619 804	1 985 273	2 030 344
Uppskjuten skatteskuld	5 699	13 274	15 179
Långfristiga skulder	87 056	88 218	91 932
Kortfristiga skulder	192 362	217 488	195 734
Totala skulder och eget kapital	1 904 921	2 304 253	2 333 189

Q3 2024

Kassaflödesanalys koncernen

(Belopp i tkr)	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Jan - dec 2023
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	41 422	119 538	319 982	362 573	443 103
Avskrivningar och nedskrivningar	57 549	5 250	69 439	18 218	25 281
Övriga ej likviditetspåverkande poster	2 818	3 568	-318	-1 551	-1 478
Skatt	-5 595	-17 200	-66 590	-72 729	-80 294
Erhållen och betald ränta	7 372	10 653	27 398	20 238	40 461
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	103 566	121 809	349 911	326 749	427 073
Förändringar i rörelsekapital	-3 537	-22 831	-78 830	-22 565	-1 108
Kassaflöde från den löpande verksamheten	100 029	98 978	271 081	304 184	425 965
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 804	-8 899	-13 810	-34 706	-48 568
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2	-18	-11	-97	-146
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-2 221	-2 221
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 806	-8 917	-13 821	-37 024	-50 935
Finansieringsverksamheten					
Utdelning	-	-	-696 778	-292 849	-292 849
Amortering leasingsskuld	-2 189	-1 695	-6 816	-7 529	-10 755
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-4 400	-	-4 400	-	-4 400
Nyemission	20 815	-	20 815	-	-
Återköp av teckningsoptioner	-	-	-	-417	-417
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 226	-1 695	-687 179	-300 795	-308 421
Periodens kassaflöde	111 449	88 366	-429 919	-33 635	66 609
Likvida medel vid periodens början	1 007 742	1 369 566	1 544 192	1 488 366	1 488 366
Kursdifferens i likvida medel	-4 586	-5 404	332	-2 203	-10 783
Likvida medel vid periodens slut	1 114 605	1 452 528	1 114 605	1 452 528	1 544 192

Förändring eget kapital koncernen i sammandrag

(Belopp i tkr)	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Jan - dec 2023
Vid periodens början	2 030 344	1 972 418	1 972 418
Nyemission	20 815	-	-
Återköp av teckningsoptioner	-	-417	-417
Utdelning	-696 778	-292 849	-292 849
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-4 400	-4 400	-4 400
Periodens totalresultat	269 824	310 519	355 590
Vid periodens slut	1 619 804	1 985 273	2 030 344

Q3 2024

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 för maghälsa, vätskeersättning (ORS) och kultur som ingrediens i en licenstillverkares produkter (till exempel välling och modersmjölksersättning).

- **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 och skulder.

(Belopp i tkr)	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Jan - dec 2023	Okt 2023 - sep 2024	Okt 2022 - sep 2023
Intäkter per segment							
Barnhälsa	225 841	255 805	822 929	793 486	1 013 522	1 042 967	1 000 876
Vuxenhälsa	76 611	59 216	229 631	198 782	275 230	306 079	263 530
Övrigt	1 519	2 672	5 330	6 465	7 753	6 618	8 609
Totalt	303 971	317 694	1 057 889	998 732	1 296 506	1 355 664	1 273 016
Bruttoresultat per segment							
Barnhälsa	170 291	193 116	625 670	588 328	760 128	797 470	747 387
Vuxenhälsa	50 525	40 059	141 206	130 832	183 136	193 509	177 745
Övrigt	1 519	2 672	5 330	5 637	6 925	6 618	7 659
Totalt	222 335	235 847	772 205	724 797	950 189	997 597	932 789
Försäljnings-, administrations-, forsknings- och utv.kostn	-176 159	-116 632	-454 039	-373 064	-509 281	-590 256	-506 456
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-4 754	323	1 816	10 840	2 194	-6 830	7 366
Rörelseresultat	41 422	119 538	319 982	362 573	443 103	400 512	433 700
Finansnetto	5 559	8 484	23 350	18 070	25 731	31 011	99 393
Resultat före skatt	46 981	128 022	343 332	380 643	468 834	431 523	533 093
Försäljning per geografisk marknad							
APAC							
Barnhälsa	43 246	37 559	172 780	117 681	176 797	231 897	145 689
Vuxenhälsa	32 389	21 773	82 748	85 853	121 999	118 895	116 336
Övrigt	1 132	2 356	4 492	4 412	5 289	5 369	5 914
Totalt APAC	76 767	61 688	260 020	207 946	304 085	356 160	267 940
EMEA							
Barnhälsa	80 242	113 495	330 807	351 190	424 930	404 547	464 153
Vuxenhälsa	13 482	15 105	61 370	47 702	65 275	78 943	62 546
Övrigt	379	311	820	1 191	1 575	1 205	1 799
Totalt EMEA	94 103	128 910	392 997	400 083	491 781	484 695	528 498
Americas							
Barnhälsa	102 353	104 752	319 342	324 614	411 795	406 523	391 035
Vuxenhälsa	30 741	22 338	85 513	65 227	87 955	108 241	84 648
Övrigt	7	6	18	862	889	45	896
Totalt Americas	133 101	127 096	404 872	390 703	500 640	514 809	476 578
Totalt	303 971	317 694	1 057 889	998 732	1 296 506	1 355 664	1 273 016

Q3 2024

Tidpunkt för redovisning (Belopp i tkr) Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning)	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Jan - dec 2023
Barnhälsa	225 841	255 805	822 929	793 486	1 013 522
Vuxenhälsa	74 642	56 462	222 322	191 731	266 030
Övrigt	1 306	2 377	4 938	5 437	6 392
Totalt	301 789	314 645	1 050 189	990 653	1 285 944
Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty)					
Barnhälsa	-	-	-	-	-
Vuxenhälsa	1 969	2 754	7 309	7 051	9 201
Övrigt	213	295	392	1 028	1 361
Totalt	2 182	3 049	7 701	8 079	10 561
Totalt	303 971	317 694	1 057 889	998 732	1 296 506

Not 2. Största aktieägare per 30 september 2024 (källa: Vantage by Euroclear)

	A-aktier	B-aktier	Aktiekapital	Antal röster	Kapital	Röster
1 Anwall & Rothschild Investments AB	3 703 340	500 000	840 668	37 533 400	4,16 %	27,91 %
2 Fjärde AP-fonden		8 200 182	1 640 036	8 200 182	8,11 %	6,10 %
3 EQT		4 979 813	995 963	4 979 813	4,92 %	3,70 %
4 Premier Miton Investors		3 843 040	768 608	3 843 040	3,80 %	2,86 %
5 Cargill Inc		3 000 000	600 000	3 000 000	2,97 %	2,23 %
6 TIN Ny Teknik		2 670 000	534 000	2 670 000	2,64 %	1,99 %
7 Allianz Global Investors		2 635 771	527 154	2 635 771	2,61 %	1,96 %
8 Handelsbanken Fonder AB		2 345 871	469 174	2 345 871	2,32 %	1,74 %
9 Montanaro Asset Management		2 035 359	407 072	2 035 359	2,01 %	1,51 %
10 Tredje AP-fonden		1 770 000	354 000	1 770 000	1,75 %	1,32 %
Övriga aktieägare		65 478 934	13 095 787	65 478 934	64,73 %	48,69 %
Totalt	3 703 340	97 458 970	20 232 462	134 492 370	100 %	100 %

Q3 2024

Not 3. 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 tredje kvartalet 2024 har omvärdering skett och BioGaias bästa bedömning av verkligt värde av den finansiella skulden avseende tilläggsköpeskillingen per 30 september 2024 uppgår till 50,8 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 redovisas som en finansiell kostnad med 4,1 (2,2) miljoner kronor under niomånadersperioden. Diskonteringsräntan (WACC) uppgick till 10,04 % (11,65 % per 30 september 2023). Den huvudsakliga effekten av värdejusteringen var en förändring av WACC och tidsvärdet.

(Belopp i tkr)	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Jan - dec 2023
Vid periodens början	46 529	33 627	33 627
Värdejustering	4 104	2 167	14 992
Omräkningsdifferens	183	1 344	-2 090
Vid periodens slut	50 816	37 138	46 529

Finansiella anläggningstillgångar

BioGaia äger aktier i bolagen Boneprox AB och Skinome AB genom BioGaia Invest. 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.

(Belopp i tkr)	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Jan - dec 2023
Vid periodens början	28 013	25 793	25 793
Värdejustering	-	-	-
Förvärv	-	2 220	2 220
Vid periodens slut	28 013	28 013	28 013

Q3 2024

Nyckeltal koncernen

(Belopp i tkr)	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Jan - dec 2023
Nettoomsättning	1 057 889	998 732	1 296 506
Tillväxt av nettoomsättning	6 %	20 %	17 %
Rörelseresultat, tkr	319 982	362 573	443 103
Justerat rörelseresultat, tkr	374 233	363 717	444 247
Resultat efter skatt, tkr	269 459	297 993	365 352
Avkastning på eget kapital	15 %	15 %	18 %
Avkastning på sysselsatt kapital	19 %	19 %	24 %
Sysselsatt kapital, tkr	1 625 503	1 998 547	2 045 523
Antal aktier, tusental	101 162	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, (tusental) ¹⁾	101 072	100 982	100 982
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, (tusental) ¹⁾	101 081	100 982	100 982
Resultat per aktie före utspädning, (kr) ¹⁾	2,67	2,95	3,62
Resultat per aktie efter utspädning, (kr) ¹⁾	2,67	2,95	3,62
Eget kapital per aktie, kr	16,03	19,66	20,11
Soliditet	85 %	86 %	87 %
Rörelsemarginal	30 %	36 %	34 %
Justerad rörelsemarginal	30 %	36 %	34 %
Vinstmarginal före skatt	32 %	38 %	36 %
Medelantalet anställda	215	214	213

1) Nyckeltal definierat enligt IFRS.

För en sammanställning av definitioner av de nyckeltal som redovisas i koncernens finansiella rapportering se BioGaias årsredovisning för 2023 sidan 138. 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. ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" tillämpas 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.

Q3 2024

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Syfte
Justerad rörelsemarginal	Justerad rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster.	Det justerade måttet ger utökad förståelse för verksamhetens resultat.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat (resultat före finansiella poster och skatt) exklusive jämförelsestörande poster.	Det justerade måttet ger utökad förståelse för verksamhetens resultat.
Genomsnittligt antal aktier	Tidsvägt antal utestående aktier under året med beaktande av fondemissionselement.	Används för att beräkna eget kapital och resultat per aktie.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder och leasingskulder.	Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.
Resultat per aktie	Periodens resultat hänförlig 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.
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.
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.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Bruttomarginal används för att mäta lönsamhet.
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.
Jämförelsestörande poster	Kostnader i samband med omstruktureringar, nedskrivningar, förändringar i avsättningar för aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram samt andra poster med karaktären att de påverkar jämförbarhet.	Särredovisning av poster som stör jämförbarhet mellan olika perioder ger en ökad förståelse för företagets finansiella resultat.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelsens resultat i förhållande till omsättning.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.
Vinstmarginal före skatt	Resultat före skatt i förhållande till omsättning.	Detta nyckeltal gör det möjligt att jämföra lönsamhet oavsett bolagsskattesats.
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.
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.

Q3 2024

Nyckeltal

(Belopp i tkr)	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Jan - dec 2023
Avkastning på eget kapital			
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	269 459	297 993	365 352
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 619 802	1 985 271	2 030 342
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B)	1 825 072	1 978 844	2 001 379
Avkastning på eget kapital (A/B)	15 %	15 %	18 %
Avkastning på sysselsatt kapital			
Rörelseresultat	319 982	362 573	443 103
Finansiella intäkter	28 666	20 664	41 532
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A)	348 648	383 237	484 635
Totala tillgångar	1 904 921	2 304 253	2 333 190
Icke räntebärande skulder	-279 418	-305 706	-287 666
Sysselsatt kapital	1 625 503	1 998 547	2 045 523
Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)	1 835 514	1 991 663	2 015 151
Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)	19 %	19 %	24 %

Nyckeltal

(Belopp i tkr)	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Soliditet			
Eget kapital (A)	1 619 804	1 985 273	2 030 344
Totalt kapital (B)	1 904 921	2 304 253	2 333 189
Soliditet (A/B)	85 %	86 %	87 %
Rörelsemarginal			
Rörelseresultat (A)	319 982	362 573	443 103
Nettoomsättning (B)	1 057 889	998 732	1 296 506
Rörelsemarginal (A/B)	30 %	36 %	34 %
Vinstmarginal före skatt			
Resultat före skatt (A)	343 332	380 643	468 834
Nettoomsättning (B)	1 057 889	998 732	1 296 506
Vinstmarginal före skatt (A/B)	32 %	38 %	36 %
Eget kapital per aktie			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	1 619 802	1 985 271	2 030 342
Genomsnittligt antal aktier (B)	101 072	100 982	100 982
Eget kapital per aktie (A/B)	16,03	19,66	20,11

Q3 2024

Förändring av försäljning per segment (inklusive och exklusive valutaeffekter)

(Belopp i tkr)	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt		Totalt	
	Jul - sep 2024	Jan - sep 2024	Jul - sep 2024	Jan - sep 2024	Jul - sep 2024	Jan - sep 2024	Jul - sep 2024	Jan - sep 2024
Beskrivning								
A Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs	255 805	793 486	59 216	198 782	2 672	6 465	317 694	998 732
B Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs	225 841	822 929	76 611	229 631	1 519	5 330	303 971	1 057 889
C Redovisad förändring (B-A)	-29 964	29 443	17 395	30 849	-1 153	-1 135	-13 722	59 157
Procentuell förändring (C/A)	-12 %	4 %	29 %	16 %	-43 %	-18 %	-4 %	6 %
D Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs	232 520	829 259	78 862	231 786	1 519	5 332	312 901	1 066 377
E Valutaeffekter (B-D)	-6 679	-6 330	-2 251	-2 155	0	-1	-8 930	-8 489
Procentuell förändring (E/A)	-3 %	-1 %	-4 %	-1 %	0 %	0 %	-3 %	-1 %
F Organisk förändring (C-E)	-23 285	35 773	19 646	33 004	-1 153	-1 133	-4 792	67 645
Organisk förändring procent (F/A)	-9 %	5 %	33 %	17 %	-43 %	-18 %	-2 %	7 %

Genomsnittliga väsentliga valutakurser	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Jan - dec 2023
EUR	11,44	11,77	11,39	11,42	11,48
USD	10,45	10,76	10,48	10,54	10,61
JPY	0,0701	0,0747	0,0694	0,0767	0,0760

Balansdagens väsentliga valutakurser	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
EUR	11,30	11,49	11,10
USD	10,09	10,84	10,04
JPY	0,0707	0,0729	0,0710

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - koncernen (Belopp i tkr)	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Justerat rörelseresultat - koncernen (Belopp i tkr)	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Jan - sep 2024	Jan - sep 2023	Jan - dec 2023
Rörelseresultat	41 422	119 538	319 982	362 573	443 103
Jämförelsestörande poster	51 992	-	54 251	1 144	1 144
Justerat rörelseresultat	93 414	119 538	374 233	363 717	444 247

Q3 2024

Kalender



08.00 CET bokslutskommuniké
1 januari - 30 december 2024



Årsredovisning 2024



08.00 CET Delårsredogörelse
1 januari - 31 mars 2025



Årsstämma 2024



08.00 CET Delårsrapport
1 januari - 30 juni 2025



08.00 CET Delårsredogörelse
1 januari - 30 september 2025

Stockholm, 22 oktober 2024

Peter Rothschild
Styrelsens ordförande

David Dangoor
Vice styrelseordförande.

Outi Armstrong
Styrelseledamot

Bénédicte Flambard
Styrelseledamot

Barbro Fridén
Styrelseledamot

Anthon Jahreskog
Styrelseledamot

Vesa Koskinen
Styrelseledamot

Vanessa Rothschild
Styrelseledamot

Theresa Agnew
Verkställande direktör

Denna delårsredogörelse har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

BioGaia AB



Företaget

BioGaia är ett svenskt världsledande probiotikaföretag som legat i frontlinjen inom mikrobiomforskningen i mer än 30 år med en vision om att vara det mest trovärdiga probiotikavarumärket i världen. Vi utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer probiotiska produkter för mag-, mun- och immunhälsa. Sortimentet är huvudsakligen baserat på olika stammar av mjölksyrabakterien *Limosilactobacillus reuteri*, *L. reuteri* (tidigare *Lactobacillus*).

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

Affärsmodell

BioGaia står på två strategiska ben – försäljning via distributionspartners och direkt (dotterbolag). Huvuddelen av BioGaias intäkter kommer från försäljningen av maghälsoprodukter, som exempelvis kolikdroppar, och produkter för immunsystem och munhälsa. Intäkterna inkluderar också försäljning av bakteriekultur för användning i licenstagares produkter, till exempel modersmjölksersättning och mejeriprodukter, samt royaltointäkter för användningen av *L. reuteri* i licenstagares produkter. BioGaias produkter är tillgängliga i över 100 länder genom partnerskap med nutritions- och läkemedelsföretag samt via våra egna dotterbolag.

BioGaias direktdistribution, genom dotterbolag, sträcker sig till åtta länder (Sverige, Finland, Storbritannien, USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland och Japan).

BioGaia har patentskydd på användningen av vissa stammar av *L. reuteri* och vissa förpackningslösningar på alla väsentliga marknader. I slutet av 2023 har BioGaia över 600 godkända patent på olika bakteriestammar och i olika territorier.

Varumärket BioGaia

År 2006 lanserade BioGaia ett eget konsumentvarumärke. I dag säljer ett antal av BioGaias distributionspartners färdiga produkter under varumärket BioGaia på flertalet marknader. En viktig del av BioGaias varumärkesstrategi är att öka försäljningsandelen av produkter under varumärket BioGaia. Av produkterna (droppar, tabletter för mag- och munhälsa, vätskeersättning med mera) som såldes under 2023 var 90 % (86 %) 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 stammar av *L. reuteri* är några av världens mest studerade, i synnerhet när det gäller studier på små barn, med både starka prekliniska och kliniska bevis. Fram till december 2023 har över 250 kliniska studier utförts med BioGaias olika stammar av *L. reuteri*. Dessa studier har inkluderat totalt fler än 22 000 individer i alla åldrar.

BioGaia har under åren genomfört studier inom följande områden:

- Kolik och förstoppning hos spädbarn
- Immunmodulering och förebyggande av infektioner
- Akut diarré
- Antibiotika-relaterade biverkningar, som diarré
- Behandling av *H. pylori*-infektioner
- Irritable bowel syndrome (IBS)
- Oralhälsa, till exempel gingivit (inflammation i tandkötet) och parodontit (tandlossning)
- Benskörhet
- Autismspektrumtillstånd
- Urinvägsinfektioner

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