

BioGaia®

Delårsredogörelse

Januari - september 2026



Q3 2026

TREDJE KVARTALET 2026

Nettoomsättningen uppgick till 400,4 (326,6) miljoner kronor, en ökning med 73,8 miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 23 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 23 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 293,3 (242,6) miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 21 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 21 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 104,7 (81,6) miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 29 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 28 %).

Rörelsekostnaderna uppgick till 159,4 (156,5) miljoner kronor, en ökning med 2,8 miljoner kronor (2 %).

Rörelseresultatet ökade med 54 % till 132,6 (86,0) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 33 % (26 %).

Resultat efter skatt uppgick till 110,2 (65,9) miljoner kronor, en ökning med 67 %.

Resultat per aktie uppgick till 1,09 (0,65) kronor före och efter utspädning. Kassaflödet uppgick till 65,9 (107,4) miljoner kronor. Likvida medel uppgick till 518,3 (728,1) miljoner kronor.

Väsentliga händelser tredje kvartalet 2026

Den 31 augusti meddelade BioGaia att bolaget hade ingått ett nytt långsiktigt exklusivt distributionsavtal med Recordati avseende Spanien och Portugal.

Den 9 september meddelade BioGaia lanseringen av BioGaia® Colus®, en probiotisk formulering som utvecklats för att främja tjocktarmens hälsa genom en stamspecifik metod för riktad tillförsel. Produkten innehåller den egenutvecklade probiotiska stammen *L. reuteri* BG-R59®.

Den 16 september meddelade BioGaia att bolaget kommer att hålla en kapitalmarknadsdag i London den 8 december 2026. Kapitalmarknadsdagen kommer att hållas som ett fysiskt evenemang i London, och presentationerna kommer även att livesändas.

JANUARI - SEPTEMBER 2026

Nettoomsättningen uppgick till 1 213,8 (1 097,6) miljoner kronor, en ökning med 116,3 miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 16 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 11 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Barnhälsa uppgick till 897,2 (822,6) miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 14 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 9 %).

Nettoomsättningen avseende segmentet Vuxenhälsa uppgick till 309,6 (265,9) miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 23 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 16 %).

Rörelsekostnaderna uppgick till 513,8 (513,3) miljoner kronor, en ökning med 0,5 miljoner kronor (0 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster minskade med 2 % till 502,5 (513,3) miljoner kronor.

Rörelseresultatet ökade med 26 % till 365,9 (291,5) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 30 % (27 %).

Justerat rörelseresultat ökade med 29 % till 377,2 (291,5) miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 31 % (27 %).

Resultat efter skatt uppgick till 292,8 (234,0) miljoner kronor, en ökning med 25 %.

Resultat per aktie uppgick till 2,89 (2,31) kronor före och efter utspädning. Kassaflödet uppgick till -294,4 (-483,1) miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång 2026

Inga väsentliga händelser som inte har tagits upp i denna delårsredogörelse har ägt rum efter tredje kvartalets utgång.

Jul - sep
2026

Rörelse-
marginal
33 %

Förändring
försäljning
23 %
23 % exkl.
valuta

Rörelse-
resultat
133
MSEK

Netto-
omsättning
400
MSEK

Jan - sep
2026

Rörelse-
marginal
30 %

Förändring
försäljning
11 %
16 % exkl.
valuta

Rörelse-
resultat
366
MSEK

Netto-
omsättning
1 214
MSEK

	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025
Nettoomsättning, tkr	400 435	326 638
Tillväxt nettoomsättning	23 %	7 %
Rörelseresultat, tkr	132 620	85 981
Rörelsemarginal	33 %	26 %
Resultat efter skatt, tkr	110 210	65 883
Antal aktier före utspädning, tusental	101 162	101 162
Antal aktier efter utspädning, tusental	101 162	101 162
Resultat per aktie före utspädning, (kr)	1,09	0,65
Resultat per aktie efter utspädning, (kr)	1,09	0,65

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 2026, kl. 08:00.

Q3 2026

BioGaia AB (publ.) Delårsredogörelse 2026

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB får härmed avge delårsredogörelse för 1 januari - 30 september 2026.

VD har ordet

Fortsatt stark tillväxt under tredje kvartalet

Under tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 400 miljoner kronor, en ökning med 23 % exklusive valutaeffekter jämfört med motsvarande kvartal föregående år, med en rörelsemarginal på 33 %. För de första nio månaderna uppgick nettoomsättningen till 1 214 miljoner kronor, en ökning med 16 % exklusive valutaeffekter och en justerad rörelsemarginal för de första nio månaderna på 31 %.

Tillväxten fick stöd av ett starkt resultat i båda våra segment Barnhälsa och Vuxenhälsa och uppvisade en fortsatt positiv utveckling på ett flertal av våra nyckelmarknader. Ökade insatser inom medicinsk marknadsföring och marknadsföring mot konsument bidrog till tillväxten i Americas, medan EMEA gynnades av fortsatt tillväxt på våra direktmarknader och en utbyggd distribution.

Dubbelsiffrig tillväxt i båda segmenten

Vårt segment Vuxenhälsa fortsatte att generera starka resultat, med en försäljningsökning på 29 % exklusive valutaeffekter jämfört med motsvarande kvartal föregående år, med en särskilt stark utveckling för vår produkt BioGaia® Prodentis®. Även segmentet Barnhälsa levererade en stabil tillväxt och ökade med 21 % exklusive valutaeffekter, med stöd av en stark försäljning av BioGaia® Protectis® droppar och Protectis® tuggtabletter.

Fortsatt stark utveckling i våra regioner

I Americas ökade försäljningen under kvartalet med 23 % exklusive valutaeffekter, med USA som en viktig bidragsgivare till tillväxten. På marknaden för munhälsa i USA har många års arbete med att skapa medvetenhet om området tillsammans med rekommendationer från tandvårdspersonal lagt en stark grund för Prodentis®. Med Prodentis® Fresh Breath kompletterar vi detta med ökad marknadsföring riktad till konsumenter via digitala kanaler, samtidigt som vi fortsätter att stärka engagemanget bland tandläkare och tandhygienister.

Latinamerika fortsätter att ge goda resultat, med en positiv utveckling i Guatemala och Peru samt en vändning i Brasilien, till följd av ökad marknadsföring som vänder sig till konsumenterna. BioGaia är nu det ledande företaget inom probiotiska kosttillskott för barn i Latinamerika.¹

I EMEA ökade försäljningen under kvartalet med 38 % exklusive valutaeffekter. Vi fortsätter att expandera distributionen på vår direktmarknad Frankrike, medan vår verksamhet i Storbritannien också levererade en positiv försäljningsutveckling, driven av en ökad distribution bland viktiga återförsäljare. Regionen gynnades också under kvartalet av kunder som efterfrågade att vissa order skulle flyttas från fjärde kvartalet till detta kvartal.

I APAC ökade försäljningen med 8 % exklusive valutaeffekter. Kina och Sydkorea bidrog mer positivt till försäljningsutvecklingen under kvartalet än under första halvåret. Som tidigare framhållits fortsätter regionen att påverkas av variationer mellan kvartalen i tidpunkterna för inkomna order.

¹Källa: Euromonitor International, september 2026.

Expanderar vårt erbjudande inom maghälsa för vuxna

Under kvartalet meddelade vi lanseringen av BioGaia® Colus® för tjocktarmens hälsa, vilket ytterligare expanderar vår vetenskapligt baserade portfölj inom maghälsa för vuxna. Colus® är certifierad som FODMAP-vänlig och innehåller vår egenutvecklade *L. reuteri* BG-R59®-stam och stöds av två oberoende, randomiserade, dubbelblinda, placebo-kontrollerade kliniska studier. Den har en unik kapselteknik med fördröjd frisättning, utformad för att frisätta probiotika längre ner i mag-tarmkanalen till tjocktarmen.

Den här nya produktlanseringen är ytterligare ett exempel på hur vi omsätter vår vetenskapliga expertis i riktade, kliniskt bevisade lösningar som svarar mot konsumenternas föränderliga behov. Colus® kommer inledningsvis att introduceras i Storbritannien, följt av en stegvis lansering på utvalda marknader, vilket ligger till grund för vår ambition att ytterligare stärka BioGaias ställning inom vuxenhälsa.

Kapitalmarknadsdag under fjärde kvartalet

Vi ser fram emot att hålla vår kapitalmarknadsdag i London den 8 december. Under dagen får vi möjlighet att berätta mer i detalj om BioGaias strategi och långsiktiga ambitioner.

Vi kommer att erbjuda ytterligare perspektiv på vår strategiska utveckling, forskning och innovationsportfölj, tillväxtmöjligheter, go-to-market-modell, operativ förmåga och tillverkningskapacitet samt det finansiella ramverket, liksom hur dessa områden samverkar till att stödja långsiktigt värdeskapande för våra kunder, partners och aktieägare.

Investorerare och analytiker är välkomna att delta antingen på plats i London eller via livesändning, och inbjudan finns på bolagets webbplats.

Vårt fokus på tillväxt och lönsamhet

När vi går in i årets sista kvartal behåller vi fokus på att genomföra vår strategi och bygga vidare på den starka utvecklingen vi har sett hittills under 2026. Vi fortsätter att investera i vetenskapligt baserade innovationer, stärka vår närvaro på såväl etablerade marknader som utvecklingsmarknader samt att sprida BioGaias varumärke ytterligare globalt.



Theresa Agnew
Koncernchef och VD,
BioGaia



Telefonkonferens: Investorerare, analytiker och media inbjuds att delta i telefonkonferens med anledning av delårsredogörelsen som kommer att hållas idag 22 oktober 2026 kl. 09:30 med VD Theresa Agnew och CFO Alexander Kotsinas. Mer information om telefonkonferensen finns här: <https://www.biogaigroup.com/investors/reports-and-presentations/financial-calendar>

Q3 2026

Intäkter

MSEK	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Organisk Förändring	Totalt förändring
Barnhälsa	293,3	242,6	21 %	21 %
Vuxenhälsa	104,7	81,6	29 %	28 %
Övrigt	2,5	2,5	1 %	0 %
Totalt	400,4	326,6	23 %	23 %

MSEK	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Organisk förändring	Totalt förändring
EMEA	122,5	90,5	38 %	35 %
APAC	97,3	90,1	8 %	8 %
Americas	180,6	146,1	23 %	24 %
Totalt	400,4	326,6	23 %	23 %

	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Organisk förändring	Totalt förändring
	897,2	822,6	14 %	9 %
	309,6	265,9	23 %	16 %
	7,0	9,1	-21 %	-23 %
Totalt	1 213,8	1 097,6	16 %	11 %

	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Organisk förändring	Totalt förändring
	429,6	350,8	26 %	22 %
	263,8	270,8	2 %	-3 %
	520,5	475,9	17 %	9 %
Totalt	1 213,8	1 097,6	16 %	11 %

FÖRSÄLJNINGEN TREDJE KVARTALET

Koncernens nettoomsättning uppgick till 400,4 (326,6) miljoner kronor, en ökning med 73,8 miljoner kronor, eller en ökning exklusive valutaeffekter med 23 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 23 %).

I EMEA uppgick försäljningen till 122,5 (90,5) miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 38 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 35 %), vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade främst i Frankrike, Polen och Tyskland. Försäljningen i kvartalet påverkades positivt av kvartalsvariationer för enskilda order.

I APAC uppgick försäljningen till 97,3 (90,1) miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 8 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 8 %), vilket berodde på högre försäljning inom segmentet Vuxenhälsa, medan försäljningen i segmentet Barnhälsa minskade. Försäljningen ökade främst i Kina, Sydkorea och Japan.

I Americas uppgick försäljningen till 180,6 (146,1) miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 23 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 24 %), till följd av ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade främst i USA, Kanada och Brasilien.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI TILL SEPTEMBER

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 213,8 (1 097,6) miljoner kronor, en ökning med 116,3 miljoner kronor, eller en ökning exklusive valutaeffekter med 16 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 11 %). Den senaste 12-månadersperioden ökade försäljningen med 13 %.

I EMEA uppgick försäljningen till 429,6 (350,8) miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 26 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 22 %), vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Barnhälsa och segmentet Vuxenhälsa. Försäljningen ökade främst i Frankrike, Storbritannien och Tyskland.

I APAC uppgick försäljningen till 263,8 (270,8) miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 2 % (inklusive valutaeffekter en minskning med 3 %), vilket berodde på lägre försäljning inom segmentet Barnhälsa, medan försäljningen i segmentet Vuxenhälsa ökade. Försäljningen ökade främst i Japan, Australien och Vietnam.

I Americas uppgick försäljningen till 520,5 (475,9) miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 17 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 9 %), vilket beror på ökad försäljning inom både segmentet Vuxenhälsa och segmentet Barnhälsa. Försäljningen ökade främst i USA, Kanada och Brasilien.

Brygga nettoomsättning tredje kvartalet

MSEK	Förändring	
2025	326,6	
Valuta	-1,2	-0,4 %
Organisk tillväxt	75,0	22,9 %
2026	400,4	22,6 %

Brygga nettoomsättning januari-september

MSEK	Förändring	
2025	1 097,6	
Valuta	-59,6	-5,4 %
Organisk tillväxt	175,8	16,0 %
2026	1 213,8	10,6 %

Q3 2026

Barnhälsa



Segmentet Barnhälsa står för omkring 74 % 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 2026	Jul - sep 2025	Förändring
Barnhälsa	293,3	242,6	21 %

Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Förändring
897,2	822,6	9 %

FÖRSÄLJNINGEN TREDJE KVARTALET

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 293,3 (242,6) miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 21 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 21 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar ökade i Americas och EMEA, medan försäljningen minskade i APAC jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade främst i USA, Kina och Frankrike.

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

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI TILL SEPTEMBER

Försäljningen inom segmentet Barnhälsa uppgick till 897,2 (822,6) miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 14 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 9 %).

Försäljningen av BioGaia Protectis droppar ökade i Americas och EMEA, medan försäljningen minskade i APAC jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade främst i USA, Brasilien och Frankrike.

Försäljningen av BioGaia Protectis tabletter inom segmentet Barnhälsa ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade i EMEA och Americas, främst i Kanada och Guatemala.

Barnhälsa brygga nettoomsättning tredje kvartalet

MSEK	Förändring	
2025	242,6	
Valuta	-0,4	-0,2 %
Organisk tillväxt	51,1	21,1 %
2026	293,3	20,9 %

Barnhälsa brygga nettoomsättning januari-september

MSEK	Förändring	
2025	822,6	
Valuta	-41,1	-5,0 %
Organisk tillväxt	115,7	14,1 %
2026	897,2	9,1 %

Q3 2026

Vuxenhälsa



Segmentet Vuxenhälsa står för omkring 25 % av BioGaias totala försäljning. Försäljningen består främst av BioGaia Protectis, BioGaia Gastrus, BioGaia Prodentis, BioGaia Osfortis liksom kultur som ingrediens i en licenstillverkares mejeriprodukter.

MSEK	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Förändring
Vuxenhälsa	104,7	81,6	28 %

Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Förändring
309,6	265,9	16 %

FÖRSÄLJNINGEN TREDJE KVARTALET

Försäljningen inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 104,7 (81,6) miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 29 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 28 %).

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

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade främst i Hongkong och Storbritannien.

Försäljningen av BioGaia Prodentis ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade främst i USA och Kanada.

FÖRSÄLJNINGEN JANUARI TILL SEPTEMBER

Försäljningen inom segmentet Vuxenhälsa uppgick till 309,6 (265,9) miljoner kronor, en ökning exklusive valutaeffekter med 23 % (inklusive valutaeffekter en ökning med 16 %).

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

Försäljningen av BioGaia Gastrus ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen ökade främst i Australien, Frankrike och Kanada.

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

Vuxenhälsa - brygga nettoomsättning tredje kvartalet

MSEK	Förändring	
2025	81,6	
Valuta	-0,7	-0,9 %
Organisk tillväxt	23,8	29,2 %
2026	104,7	28,3 %

Vuxenhälsa - brygga nettoomsättning januari-september

MSEK	Förändring	
2025	265,9	
Valuta	-18,3	-6,9 %
Organisk tillväxt	62,0	23,3 %
2026	309,6	16,4 %

Q3 2026

Resultat

TREDJE KVARTALET

Bruttomarginal

Den totala bruttomarginalen uppgick till 73 % (74 %). Bruttomarginalen inkluderar 3,2 miljoner kronor som utgörs av återbetalningar av importtullar, US IEEPA (International Emergency Economic Powers Act).

Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 74 % (76 %) och för segmentet Vuxenhälsa till 69 % (69 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 159,4 (156,5) miljoner kronor, en ökning med 17 %, beroende på ökade kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter, huvudsakligen i dotterbolagen.

Försäljningskostnaderna uppgick till 136,0 (115,8) miljoner kronor, en ökning med 17 %, beroende på ökade kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter, huvudsakligen i dotterbolagen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 26,0 (25,9) miljoner kronor, en ökning med 0 %.

Administrationskostnaderna uppgick till 11,0 (10,9) miljoner kronor, en ökning med 1 %.

Övriga rörelsekostnader avser kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till -13,6 (4,0) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 132,6 (86,0) miljoner kronor, en ökning med 54 %. Rörelsemarginalen uppgick till 33 % (26 %).

Finansnettot uppgick till 1,7 (-0,7) miljoner kronor.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 110,2 (65,9) miljoner kronor, en ökning med 67 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 18 % (23 %).

Resultat per aktie uppgick till 1,09 (0,65) kronor före utspädning och till 1,09 (0,65) kronor efter utspädning.

JANUARI – SEPTEMBER

Bruttomarginal

Den totala bruttomarginalen uppgick till 72 % (73 %).

Bruttomarginalen för segmentet Barnhälsa uppgick till 75 % (75 %) och för segmentet Vuxenhälsa till 66 % (67 %).

Rörelsekostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 513,8 (513,3) miljoner kronor, en ökning med 0,5 miljoner kronor (0 %). Rörelsekostnader exklusive jämförelsestörande poster minskade med 2 % till 502,5 (513,3) miljoner kronor. Jämförelsestörande poster under perioden omfattar en försäljningskostnad av engångskaraktär om 11,3 miljoner kronor.

Försäljningskostnaderna uppgick till 422,1 (367,3) miljoner kronor, en ökning med 15 %, beroende på ökade kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter, huvudsakligen i dotterbolagen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 79,7 (78,9) miljoner kronor, en ökning med 1 %.

Administrationskostnaderna uppgick till 38,2 (33,9) miljoner kronor, en ökning med 13 %.

Övriga rörelsekostnader avser kursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär och uppgick till -26,3 (33,1) miljoner kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 365,9 (291,5) miljoner kronor, en ökning med 26 %. Rörelsemarginalen uppgick till 30 % (27 %).

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 377,2 (291,5) miljoner kronor, en ökning med 29 %. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 31 % (27 %).

Finansnettot uppgick till 4,0 (6,2) miljoner kronor. Finansnettot påverkades av justeringen av värdet på tilläggsköpeskillingen hänförlig till Nutraceutics uppgående till -2,3 (-3,5) miljoner kronor.

Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till 292,8 (234,0) miljoner kronor, en ökning med 25 %. Den effektiva skattesatsen uppgick till 21 % (21 %).

Resultat per aktie uppgick till 2,89 (2,31) kronor. Ingen väsentlig utspädningseffekt föreligger.

Q3 2026

Balansräkning och kassaflöde

Balansräkningen 30 september 2026

Totala tillgångar uppgick till 1 451,4 (1 487,0) miljoner kronor.

Goodwill från förvärvet av Nutraceutics har valutaomräknats. I jämförelse med föregående år har kundfordringar, varulager och leverantörsskulder ökat.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2026 till 518,3 (728,1) miljoner kronor.

Kassaflödet tredje kvartalet

Kassaflödet uppgick till 65,9 (107,4) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 79,8 (110,2) miljoner kronor. Minskningen av kassaflödet från den löpande verksamheten jämfört med samma period föregående år beror på en negativ förändring av rörelsekapitalet.

Den negativa förändringen i rörelsekapitalet var hänförlig till högre kundfordringar om 12,6 miljoner kronor, högre varulager om 2,9 miljoner kronor och lägre leverantörsskulder om 10,6 miljoner kronor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12,0 (-1,0) miljoner kronor och inkluderar investeringar i BioGaia Production om 11,9 miljoner kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2,0 (-1,7) miljoner kronor.

Kassaflödet januari – september

Kassaflödet uppgick till -294,4 (-483,1) miljoner kronor. I kassaflödet ingår en utbetalning av utdelning på 404,6 (698,0) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 200,9 (223,0) miljoner kronor. Minskningen av kassaflödet berodde framförallt på en negativ förändring av rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -25,8 (-2,9) miljoner kronor och inkluderar investeringar i BioGaia Production om 24,6 miljoner kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -469,6 (-703,3) miljoner kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten inkluderar tilläggsköpeskillingen för Nutraceutics, 59,5 miljoner kronor, och utdelning med 404,6 (698,0) miljoner kronor.

Övriga upplysningar

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick den 30 september 2026 till 251 (238 per 30 september 2025) personer.

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 på minst 34 % under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling, varumärkesbyggande och försäljningsorganisation. Utdelningspolicyn anger att utdelning till aktieägarna ska uppgå till 50 % av vinsten efter skatt i koncernen exklusive poster av engångskaraktär. För de nästkommande åren avser BioGaia att betala extra utdelningar om 50–100 % av koncernens resultat efter skatt 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 153 och 154 samt i not 27 och 28 i årsredovisningen för 2025. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 30 september 2026, med undantag för ökad geopolitisk och handelsrelaterad osäkerhet, däribland utmanande globala ekonomiska villkor, marknadstrender, konflikter samt tullar och sanktioner.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan BioGaia och närstående parter som väsentligt påverkade bolagets position och resultat har ägt rum.

Q3 2026

Väsentliga händelser tredje kvartalet 2026

Lanseringar

Distributör	Land	Produkt
Abbott	Turkiet	Protectis easydropper 5 ml
BioGaia Storbritannien	Storbritannien och Irland	Protectis Kids jordgubb tabletter med vitamin D
BioGaia Storbritannien	Storbritannien och Irland	Prodentis Kids sugtabletter äpple
BioGaia Storbritannien	Storbritannien	BioGaia Gentle Balm-to-Milk Wash
BioGaia Storbritannien	Storbritannien	BioGaia Skincare Soothing Face & Body Lotion
BioGaia Storbritannien	Storbritannien	BioGaia Colus
BioGaia Finland	Finland	BioGaia Protectis Kids jordgubb tabletter med vitamin D
BioGaia Finland	Finland	BioGaia Protectis Plus med vitamin D 10 ml
BG Distribution	Ungern	BioGaia Protectis droppar 10 ml
Ewopharma	Tjeckien	BioGaia Aldermis
Ewopharma	Polen	BioGaia Aldermis
Abbott	Dominikanska republiken	BioGaia Protectis citrontabletter 3x10
Biocare Technology	Taiwan	BioGaia Prodentis sugtabletter mint 3x10

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång 2026

Inga väsentliga händelser som inte har tagits upp i denna delårsredogörelse har ägt rum efter tredje kvartalets utgång.

BioGaia och Recordati stärker sitt partnerskap i Spanien och Portugal

Den 31 augusti meddelade BioGaia att bolaget har tecknat ett nytt långsiktigt exklusivt distributionsavtal med Recordati avseende Spanien och Portugal, som bygger vidare på bolagens befintliga samarbete på den iberiska marknaden och partnerskapet i Italien.

BioGaia lanserar ny kliniskt bevisad probiotika för att främja tarmhälsan

Den 9 september meddelade BioGaia lanseringen av BioGaia® Colus®, en probiotisk formulering som utvecklats för att främja tjocktarmens hälsa genom en stamspecifik metod för riktad tillförsel. Produkten expanderar BioGaias vetenskapligt baserade probiotikaportfölj avseende maghälsa för vuxna med ett tillskott utvecklat för den lägre mag-tarmkanalen. Produkten innehåller den egenutvecklade probiotiska stammen *L. reuteri* BG-R59®.

BioGaia håller kapitalmarknadsdag i London den 8 december 2026

Den 16 september meddelade BioGaia att bolaget kommer att hålla en kapitalmarknadsdag i London den 8 december 2026. Kapitalmarknadsdagen kommer att hållas som ett fysiskt evenemang i London, och presentationerna kommer även att livesändas. Under dagen presenterar medlemmar av BioGaias ledningsgrupp, däribland Theresa Agnew, VD och koncernchef; Alexander Kotsinas, vice verkställande direktör och CFO samt Gianfranco Grompone, Chief Scientific Officer, insikter i bolagets strategi.

Q3 2026

Rapport över totalresultat i sammandrag – koncernen

(Belopp i tkr)	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - dec 2025	Okt 2025- sep 2026	Okt 2024- sep 2025
Nettoomsättning (not 1)	400 435	326 638	1 213 847	1 097 595	1 538 168	1 654 420	1 462 424
Kostnad för sålda varor	-108 458	-84 133	-334 203	-292 845	-409 587	-450 945	-399 136
Bruttoresultat	291 977	242 505	879 644	804 750	1 128 581	1 203 475	1 063 288
Försäljningskostnader	-135 954	-115 817	-422 105	-367 273	-513 234	-568 066	-488 091
Administrationskostnader	-11 007	-10 851	-38 212	-33 937	-47 654	-51 929	-46 688
Forsknings- och utvecklingskostnader	-25 963	-25 876	-79 738	-78 934	-115 722	-116 526	-112 708
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	13 567	-3 981	26 273	-33 142	-39 505	19 910	-20 948
Rörelseresultat	132 620	85 981	365 862	291 465	412 467	486 864	394 854
Finansiella intäkter	2 037	2 930	6 390	14 389	17 198	9 199	25 095
Finansiella kostnader	-383	-3 587	-2 439	-8 216	-8 446	-2 669	-17 824
Resultat före skatt	134 274	85 324	369 813	297 638	421 220	493 394	402 125
Skatt	-24 064	-19 441	-77 034	-63 651	-88 455	-101 838	-86 209
Periodens resultat	110 210	65 883	292 779	233 987	332 764	391 556	315 916
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	8 607	-3 509	21 108	-38 184	-41 825	17 467	-15 984
Periodens totalresultat	118 818	62 373	313 888	195 802	290 940	409 024	299 931
Periodens resultat hänförligt till:	110 210	65 883	292 779	233 987	332 764	391 556	315 916
Moderbolagets aktieägare							
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	110 210	65 883	292 779	233 987	332 764	391 556	315 916
Periodens totalresultat hänförligt till:	118 818	62 373	313 888	195 802	290 940	409 024	299 931
Moderbolagets aktieägare							
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	118 818	62 373	313 888	195 802	290 940	409 024	299 931
Resultat per aktie							
Resultat per aktie före utspädning, (kr)	1,09	0,65	2,89	2,31	3,29	3,87	3,12
Resultat per aktie efter utspädning, (kr)	1,09	0,65	2,89	2,31	3,29	3,87	3,12
Antal aktier (tusental)	101 162	101 162	101 162	101 162	101 162	101 162	101 162
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, (tusental)	101 162	101 162	101 162	101 162	101 162	101 162	101 162
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, (tusental)	101 162	101 162	101 162	101 162	101 162	101 162	101 162

Q3 2026

Balansräkning i sammandrag - koncernen

(Belopp i tkr)	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Tillgångar			
Pågående forsknings- och utvecklingsprojekt	491	772	702
Goodwill	158 875	149 929	146 496
Nyttjanderättstillgångar	24 952	24 327	22 932
Materiella anläggningstillgångar	172 093	162 838	158 218
Finansiella anläggningstillgångar	28 013	28 013	28 013
Uppskjuten skattefordran	29 895	21 701	22 328
Depositioner	48	45	44
Summa anläggningstillgångar	414 367	387 625	378 733
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	518 732	371 317	417 764
Likvida medel	518 275	728 104	801 310
Summa omsättningstillgångar	1 037 007	1 099 421	1 219 074
Totala tillgångar	1 451 374	1 487 046	1 597 807
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 221 696	1 218 018	1 314 219
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	2
Totalt eget kapital	1 221 696	1 218 020	1 314 221
Uppskjuten skatteskuld	4 950	5 326	4 957
Långfristiga skulder	23 033	88 360	79 489
Kortfristiga skulder	201 694	175 340	199 139
Totala skulder och eget kapital	1 451 374	1 487 046	1 597 807

Q3 2026

Kassaflödesanalyser i sammandrag - koncernen

(Belopp i tkr)	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - dec 2025
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	132 620	85 981	365 862	291 466	412 467
Avskrivningar	6 284	6 142	18 456	18 537	24 666
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-5 210	2 566	-11 701	4 709	8 826
Skatt	-29 420	-28 327	-107 773	-87 778	-112 907
Erhållen och betald ränta	1 636	2 750	5 632	14 025	16 435
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	105 910	69 113	270 476	240 959	349 487
Förändringar i rörelsekapital	-26 110	41 040	-69 549	-17 912	-42 921
Kassaflöde från den löpande verksamheten	79 800	110 152	200 927	223 047	306 566
Investeringsverksamheten					
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-400	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11 966	-1 026	-25 363	-2 816	-3 524
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-75	-75
Försäljning av utrustning	-	-	-	-	256
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 966	-1 026	-25 763	-2 891	-3 343
Finansieringsverksamheten					
Utdelning	-	-	-404 649	-698 020	-698 020
Amortering leasingsskuld	-1 975	-1 693	-5 449	-5 236	-6 847
Avsättning till Stiftelsen för att förebygga antibiotikaresistens	-	-	-	-	-5 000
Betalning av skuld för tilläggsköpeskillning	-	-	-59 488	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 975	-1 693	-469 587	-703 256	-709 867
Periodens kassaflöde	65 858	107 433	-294 423	-483 100	-406 644
Likvida medel vid periodens början	446 273	622 343	801 310	1 223 984	1 223 984
Kursdifferens i likvida medel	6 144	-1 674	11 388	-12 781	-16 030
Likvida medel vid periodens slut	518 275	728 102	518 275	728 104	801 310

Förändring eget kapital i sammandrag - koncernen

(Belopp i tkr)	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - dec 2025
Vid periodens början	1 314 221	1 723 934	1 723 934
Nyemission	-	-	-
Utdelning	-404 649	-698 020	-698 020
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-398	-	-
Avsättning till allmännyttiga ändamål	-5 600	-5 000	-5 000
Aktierelaterade ersättningar	4 234	1 303	2 367
Periodens totalresultat	313 888	195 802	290 940
Vid periodens slut	1 221 696	1 218 020	1 314 221

Q3 2026

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), krämer och kultur som ingrediens i en licenstillverkares produkter (till exempel välling och modersmjölksersättning).

- **Segmentet Vuxenhälsa** (tabletter och kapslar 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 nettoomsättning 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 2026	Jul - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - dec 2025	Okt 2025- sep 2026	Okt 2024- sep 2025
Intäkter per segment							
Barnhälsa	293 287	242 587	897 167	822 561	1 154 012	1 228 618	1 092 909
Vuxenhälsa	104 672	81 576	309 642	265 929	372 533	416 246	357 586
Övrigt	2 476	2 475	7 038	9 106	11 623	9 556	11 929
Totalt	400 435	326 638	1 213 847	1 097 595	1 538 168	1 654 420	1 462 424
Bruttoresultat per segment							
Barnhälsa	217 615	183 986	668 603	617 846	871 349	922 106	812 583
Vuxenhälsa	71 892	56 067	204 059	177 920	245 760	271 900	238 898
Övrigt	2 470	2 453	6 980	8 984	11 472	9 468	11 807
Totalt	291 977	242 505	879 644	804 750	1 128 581	1 203 475	1 063 288
Försäljnings-, administrations-, forsknings- och utv.kostn	-172 924	-152 544	-540 055	-480 144	-676 609	-736 521	-647 487
Övriga rörelsekostnader/intäkter	13 567	-3 981	26 273	-33 142	-39 505	19 910	-20 948
Rörelseresultat	132 620	85 981	365 862	291 465	412 467	486 864	394 854
Finansnetto	1 654	- 658	3 951	6 172	8 753	6 530	7 270
Resultat före skatt	134 274	85 324	369 813	297 638	421 220	493 394	402 125
Försäljning per geografisk marknad							
APAC							
Barnhälsa	60 884	62 154	161 974	183 354	283 593	262 214	248 755
Vuxenhälsa	34 961	25 961	98 006	82 792	123 004	138 218	120 895
Övrigt	1 425	1 964	3 773	4 701	5 295	4 368	7 007
Totalt APAC	97 270	90 079	263 753	270 846	411 892	404 799	376 658
EMEA							
Barnhälsa	103 888	73 494	355 579	288 277	404 304	471 606	381 157
Vuxenhälsa	17 611	16 504	70 800	60 574	89 087	99 313	81 292
Övrigt	1 046	506	3 254	1 996	3 915	5 173	2 511
Totalt EMEA	122 545	90 505	429 633	350 847	497 306	576 092	464 960
Americas							
Barnhälsa	128 516	106 939	379 614	350 930	466 115	494 799	462 997
Vuxenhälsa	52 100	39 111	140 836	122 563	160 442	178 716	155 399
Övrigt	4	5	11	2 410	2 413	15	2 411
Totalt Americas	180 619	146 054	520 461	475 903	628 970	673 529	620 806
Totalt	400 435	326 638	1 213 847	1 097 595	1 538 168	1 654 420	1 462 424

Q3 2026

Tidpunkt för redovisning (Belopp i tkr) Prestationsåtaganden uppfylls vid en viss tidpunkt (Produktförsäljning)	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - dec 2025
Barnhälsa	293 287	241 897	897 167	815 200	1 147 342
Vuxenhälsa	101 800	79 396	302 296	258 422	359 025
Övrigt	1 786	2 130	5 302	7 598	8 464
Totalt	396 873	323 423	1 204 765	1 081 221	1 514 831
Prestationsåtaganden uppfylls över tid (Royalty)					
Barnhälsa	-	690	-	7 360	6 670
Vuxenhälsa	2 871	2 180	7 346	7 507	13 508
Övrigt	690	345	1 736	1 508	3 160
Totalt	3 561	3 215	9 082	16 375	23 338
Totalt	400 435	326 638	1 213 847	1 097 595	1 538 169

Not 2. Största aktieägare per 30 september 2026 (källa: Vantage by Euroclear)

	Aktier	Aktier %	Röster	Röster %
1 Anatom Holding AG	6 621 779	6,55 %	22 031 579	17,60 %
2 Corvatsch Invest AG	3 938 424	3,89 %	12 514 866	10,00 %
3 Fjärde AP-fonden	7 400 000	7,31 %	7 400 000	5,91 %
4 JP Morgan Asset Management	2 860 818	2,83 %	2 860 818	2,29 %
5 Janus Henderson Investors	2 358 901	2,33 %	2 358 901	1,88 %
6 Alcur Fonder AB	2 338 565	2,31 %	2 338 565	1,87 %
7 Handelsbanken Fonder AB	2 182 819	2,16 %	2 182 819	1,74 %
8 Swedbank Robur Fonder AB	1 990 000	1,97 %	1 990 000	1,59 %
9 Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	1 941 507	1,92 %	1 941 507	1,55 %
10 Blackrock	1 755 848	1,74 %	1 755 848	1,40 %
Övriga aktieägare	67 773 649	66,99 %	67 773 649	54,15 %
Totalt	101 162 310	100 %	125 148 552	100 %

Q3 2026

Not 3. Redovisningsprinciper

Denna delårsredogörelse har i allt väsentligt upprättats i enlighet med Nasdaq Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Upplysningar enligt IAS 34 delårsrapportering lämnas såväl i noter som på 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 delårsredogörelser 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.

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

Nya redovisningsprinciper

Företagsledningens bedömning är att nya och ändrade standarder och tolkningar som har trätt i kraft under 2026 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.

Incitamentsprogram

Bolaget har ett incitamentsprogram för samtliga anställda baserat dels på bolagets försäljning samt resultat, och dels på individuella mål. Den maximala bonusen uppgår till 18 % av årslönen. Utöver detta program har BioGaia även implementerat ett personaloptionsprogram ("LTIP 2024") och två aktieincitamentsprogram ("LTIP 2025" och "LTIP 2026"). Programmen har godkänts av årsstämmorna.

LTIP 2024

490 000 personaloptioner ("optioner") tilldelades den 16 mars 2025 varav 305 000 tilldelades till ledningen. 85 000 optioner har förverkats på grund av att anställningen avslutades, varav 0 under kvartalet.

LTIP 2025

332 500 prestationsaktierätter ("aktierätter") tilldelades den 8 augusti 2025, varav 170 000 tilldelades till ledningen. 16 800 aktierätter har förverkats på grund av att anställningen avslutades, varav 0 under kvartalet.

För detaljerade villkor för LTIP 2024 och LTIP 2025, se årsredovisningen för 2025.

LTIP 2026

172 913 prestationsaktierätter ("aktierätter") tilldelades den 22 juni 2026, varav 88 294 tilldelades till ledningen. 0 aktierätter har förverkats på grund av att anställningen avslutades, varav 0 under kvartalet.

Varje prestationsaktierätt ger innehavaren rätt att erhålla B-aktier i bolaget vederlagsfritt när han/hon uppnår specifika prestationskriterier efter en prestationsperiod på cirka tre år. Nedan följer en beskrivning av hur de olika målen kommer att mätas.

Rörelsemarginalen står för 45 % av viktningen i aktieincitamentsprogrammet ("programmet"). Målet kommer att mätas mellan ett tröskelvärde och en maxnivå under programmets löptid, med en linjär fördelning av instrumenten mot bakgrund av resultaten mellan de två nivåerna. Givet att resultatet är lägre än tröskelvärdet kommer inga aktier kopplade till målet att delas ut.

Försäljningsökning står för 45 % av viktningen i programmet. Målet kommer i likhet med målet för rörelsemarginalen att mätas mellan ett tröskelvärde och en maxnivå. Givet ett scenario med ett resultat mellan tröskelvärdet och maxnivån kommer tilldelning till deltagaren att beslutas på linjär basis. Om tröskelvärdet inte uppnås kommer inga aktier att delas ut till deltagaren.

ESG står för 10 % av viktningen i programmet. Till skillnad från andra mål i programmet kommer ESG-målet att mätas som ett absolut gränsvärde. När kriteriet uppfylls kommer aktier att delas ut. Om gränsvärdet inte uppnås delas inga aktier ut till deltagaren.

Aktierätterna är kopplade till deltagarens anställning hos BioGaia. Om anställningen hos BioGaia avslutas innan aktierätterna har konverterats till aktier kommer samtliga av deltagarens outnyttjade aktierätter att annulleras, med vissa undantag för sedvanliga "good leaver"-lägen.

Lösenpriset uppgår till 0,2 kronor. Aktierna värderas enligt Black-Scholes-modellen med en förväntad volatilitet på 29,2 % och en ränta på 2,4 %. Det resulterar i ett värde på 110,50 kronor per aktie.

Omfattning av och kostnad för incitamentsprogrammen

Programmen redovisas enligt IFRS 2, vilket innebär att aktierätterna värderas per tilldelningsdagen till verkligt värde av de tilldelade egetkapitalinstrumenten.

För LTIP 2024 uppgår kostnaderna till 0,4 miljoner kronor under kvartalet, inklusive sociala avgifter, och den uppskattade totala kostnaden uppgår till 4,9 miljoner kronor baserat på värderingen per tilldelningsdagen, granskning av prestationskriterierna och en personalomsättning på 10 %.

För LTIP 2025 uppgår kostnaderna till 1,1 miljoner kronor under kvartalet, inklusive sociala avgifter, och den uppskattade totala kostnaden uppgår till 13,8 miljoner kronor baserat på värderingen per tilldelningsdagen, granskning av prestationskriterierna och en personalomsättning på 10 %.

För LTIP 2026 uppgår kostnaderna till 0,8 miljoner kronor under kvartalet, inklusive sociala avgifter, och den uppskattade totala kostnaden uppgår till 9,2 miljoner kronor baserat på värderingen per tilldelningsdagen, granskning av prestationskriterierna och en personalomsättning på 10 %.

Q3 2026

Verkligt värde

Finansiella skulder

Den finansiella skulden hänförlig till tilläggsköpeskillingen för Nutraceutics betalades den 1 april 2026.

(Belopp i tkr)	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - dec 2025
Vid periodens början	56 583	65 053	65 053
Värdejustering	2 279	3 486	2 389
Omräkningsdifferens	626	- 8 921	-10 859
Utbetalning	-59 488	-	-
Vid periodens slut	-	59 618	56 583

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.

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.

(Belopp i tkr)	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - dec 2025
Vid periodens början	28 013	28 013	28 013
Värdejustering	-	-	-
Förvärv	-	-	-
Vid periodens slut	28 013	28 013	28 013

Q3 2026

Nyckeltal koncernen

(Belopp i tkr)	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - dec 2025
Nettoomsättning	1 213 847	1 097 595	1 538 168
Tillväxt av nettoomsättning	11 %	4 %	8 %
Rörelseresultat, tkr	365 862	291 465	412 467
Justerat rörelseresultat, tkr	377 172	291 465	412 467
Resultat efter skatt, tkr	292 779	233 987	332 764
Avkastning på eget kapital	23 %	16 %	22 %
Avkastning på sysselsatt kapital	29 %	19 %	26 %
Sysselsatt kapital, tkr	1 226 646	1 223 346	1 319 179
Antal aktier, tusental	101 162	101 162	101 162
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, (tusental) ¹⁾	101 162	101 162	101 162
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, (tusental) ¹⁾	101 162	101 162	101 162
Resultat per aktie före utspädning, (kr) ¹⁾	2,89	2,31	3,29
Resultat per aktie efter utspädning, (kr) ¹⁾	2,89	2,31	3,29
Eget kapital per aktie, kr	12,08	12,04	12,99
Soliditet	84 %	82 %	82 %
Rörelsemarginal	30 %	27 %	27 %
Justerad rörelsemarginal	31 %	27 %	27 %
Vinstmarginal före skatt	30 %	27 %	27 %
Medelantalet anställda	250	228	232

1) Nyckeltal definierat enligt IFRS.

För en sammanställning av definitioner av de nyckeltal som redovisas i koncernens finansiella rapportering se BioGaia årsredovisning för 2025 sidan 158. 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.

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Syfte
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i förhållande till omsättning.	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 hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier (definition enligt IFRS).	Resultat per aktie mäter hur mycket av nettoresultatet som är tillgängligt 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 och 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 2026

Nyckeltal

(Belopp i tkr)	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - dec 2025
Avkastning på eget kapital			
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	292 779	233 987	332 764
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 221 696	1 218 018	1 314 219
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (B)	1 267 957	1 470 975	1 519 076
Avkastning på eget kapital (A/B)	23 %	16 %	22 %
Avkastning på sysselsatt kapital			
Rörelseresultat	365 862	291 465	412 467
Finansiella intäkter	6 390	14 389	17 198
Resultat före finansnetto + finansiella intäkter (A)	372 252	305 854	429 665
Totala tillgångar	1 451 374	1 487 046	1 597 807
Icke räntebärande skulder och leasingskulder	-224 728	-263 700	-278 628
Sysselsatt kapital	1 226 646	1 223 346	1 319 179
Genomsnittligt sysselsatt kapital (B)	1 272 913	1 634 435	1 682 351
Avkastning på sysselsatt kapital (A/B)	29 %	19 %	26 %

Nyckeltal

(Belopp i tkr)	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Soliditet			
Eget kapital (A)	1 221 696	1 218 020	1 314 221
Totalt kapital (B)	1 451 374	1 487 046	1 597 807
Soliditet (A/B)	84 %	82 %	82 %
Rörelsemarginal			
Rörelseresultat (A)	365 862	291 465	412 467
Nettoomsättning (B)	1 213 847	1 097 595	1 538 168
Rörelsemarginal (A/B)	30 %	27 %	27 %
Vinstmarginal före skatt			
Resultat före skatt (A)	369 813	297 638	421 220
Nettoomsättning (B)	1 213 847	1 097 595	1 538 168
Vinstmarginal före skatt (A/B)	30 %	27 %	27 %
Eget kapital per aktie			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (A)	1 221 696	1 218 018	1 314 219
Genomsnittligt antal aktier (B)	101 162	101 162	101 162
Eget kapital per aktie (A/B)	12,08	12,04	12,99

Q3 2026

Förändring av försäljning per segment (inklusive och exklusive valutaeffekter)

(Belopp i tkr)	Barnhälsa		Vuxenhälsa		Övrigt		Totalt	
	Jul - sep	Jan - sep	Jul - sep	Jan - sep	Jul - sep	Jan - sep	Jul - sep	Jan - sep
	2026	2026	2026	2026	2026	2026	2026	2026
Beskrivning								
A Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs	242 587	822 561	81 576	265 929	2 475	9 105	326 638	1 097 595
B Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs	293 287	897 167	104 672	309 642	2 476	7 037	400 435	1 213 847
C Redovisad förändring (B-A)	50 700	74 606	23 096	43 713	1	-2 068	73 797	116 252
Procentuell förändring (C/A)	21 %	9 %	28 %	16 %	0 %	-23 %	23 %	11 %
D Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs	293 678	938 281	105 417	327 929	2 496	7 188	401 592	1 273 399
E Valutaeffekter (B-D)	-391	-41 114	-746	-18 287	-20	-151	-1 157	-59 552
Procentuell förändring (E/A)	0 %	-5 %	-1 %	-7 %	-1 %	-2 %	0 %	-5 %
F Organisk förändring (C-E)	51 091	115 720	23 841	62 000	21	-1 917	74 954	175 804
Organisk förändring procent (F/A)	21 %	14 %	29 %	23 %	1 %	-21 %	23 %	16 %

Genomsnittliga väsentliga valutakurser	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - dec 2025
EUR	11,09	11,36	10,86	11,18	11,13
USD	9,63	9,57	9,37	10,01	9,85
JPY	0,0610	0,0647	0,0594	0,0670	0,0648

Balansdagens väsentliga valutakurser	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
EUR	11,33	11,06	10,82
USD	9,98	9,42	9,20
JPY	0,0636	0,0636	0,0590

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - koncernen (Belopp i tkr)	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Justerat rörelseresultat - koncernen (Belopp i tkr)	Jul - sep 2026	Jul - sep 2025	Jan - sep 2026	Jan - sep 2025	Jan - dec 2025
Rörelseresultat	132 620	85 981	365 862	291 465	412 467
Jämförelsestörande poster	-	-	11 310	-	-
Justerat rörelseresultat	132 620	85 981	377 172	291 465	412 467

Q3 2026

Förändring av försäljning per region (inklusive och exklusive valutaeffekter)

		EMEA		APAC		Americas		Totalt	
(Belopp i tkr)		Jul - sep 2026	Jan - sep 2026	Jul - sep 2026	Jan - sep 2026	Jul - sep 2026	Jan - sep 2026	Jul - sep 2026	Jan - sep 2026
Beskrivning									
A	Föregående års nettoomsättning enligt genomsnittskurs	90 505	350 847	90 079	270 846	146 054	475 903	326 638	1 097 596
B	Årets nettoomsättning enligt genomsnittskurs	122 545	429 633	97 270	263 752	180 619	520 460	400 435	1 213 846
C	Redovisad förändring (B-A)	32 040	78 786	7 191	-7 094	34 565	44 557	73 797	116 250
Procentuell förändring (C/A)		35 %	22 %	8 %	-3 %	24 %	9 %	23 %	11 %
D	Årets nettoomsättning enligt föregående års genomsnittskurs	124 719	442 572	97 435	275 707	179 437	555 118	401 592	1 273 398
E	Valutaeffekter (B-D)	-2 175	-12 939	-165	-11 955	1 182	-34 658	-1 157	-59 552
Procentuell förändring (E/A)		-2 %	-4 %	0 %	-4 %	1 %	-7 %	0 %	-5 %
F	Organisk förändring (C-E)	34 214	91 725	7 356	4 861	33 383	79 215	74 954	175 802
Organisk förändring procent (F/A)		38 %	26 %	8 %	2 %	23 %	17 %	23 %	16 %

Q3 2026

Kalender



🕒 Årsredovisning 2026



🕒 08:00 CET bokslutskommuniké
1 januari - 31 december 2026



🕒 08:00 CEST Delårsredogörelse
1 januari - 31 mars 2027



🕒 Årsstämma 2026



🕒 08:00 CEST Delårsredogörelse
1 januari - 30 september 2027



🕒 08:00 CEST Delårsredogörelse
1 januari - 30 juni 2027

Stockholm, 22 oktober 2026

Theresa Agnew
Koncernchef och VD

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 35 år. Vår vision är att vara det mest pålitliga 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 royaltyintäkter 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, omfattar tolv länder (Sverige, Finland, Frankrike, Nederländerna, Tyskland, Österrike, 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 2025 hade BioGaia över 500 godkända patent på olika bakteriestammar och i olika territorier.

Varumärket BioGaia

År 2006 lanserade BioGaia ett eget konsumentvarumärke. I dag säljer flera 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 2025 var 95 % (92 %) 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 *L. reuteri*-kultur 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 2025 har över 290 kliniska studier utförts med BioGaias olika stammar av *L. reuteri*. Dessa studier har inkluderat totalt fler än 25 000 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
- Tilläggsbehandling av *H. pylori*-infektioner
- Irritable bowel syndrome (IBS)
- Munhälsa, till exempel gingivitis (inflammation i tandköttet) och parodontit (tandlossning)
- Benskörhet
- Autismspektrumtillstånd
- Urinvägsinfektioner

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