



Probi AB (publ)

Delårsrapport 1.1.2002-30.6.2002

Org nr 556417-7540

- **Omsättningen ökade med 41 % till 14,3 Mkr (10,4) jämfört med föregående år. Den starka försäljningstillväxten beror på god tablettförsäljning i Japan samt fortsatt stark försäljningsutveckling hos Skånemejerier.**
- **Bolagets resultat uppgår till – 6,0 Mkr (-4,9). Kostnadsföring av FoU har ökat övriga externa kostnader med 2,4 Mkr jämfört med föregående år.**
- **Ett samarbets- och teknologiavtal tecknades under april månad med Lallemand/Institut Rosell Inc. med syfte att utveckla nya innovativa probiotikaprodukter. Samarbetet är av strategiskt värde för Probis kommersiella utveckling på nutritionsmarknaden.**
- **En preklinisk studie på *Lactobacillus Plantarum 299v* har publicerats i *Microbial Ecology in Health and Disease*. Den bekräftar tidigare studier som visat att Lp 299v är ett mycket säkert probiotika.**

Verksamheten

Probi är ett bioteknikföretag med en världsledande position inom probiotisk forskning och utveckling. Bolaget har egen forskning och utveckling inom områdena: Mag och tarmproblem, Immunförsvaret, Riskfaktorer för hjärt-och kärlsjukdom samt Stress och återhämtning. Probi har med ett stort antal kliniska studier på Lp 299v den bredaste dokumentationen av probiotikaföretagen och har genomfört studier på såväl friska som svårt sjuka patienter. Företaget har med sin forskning kunnat visa på positiva medicinska effekter inom samtliga av bolagets prioriterade forskningsområden. Bolaget äger ett femtiotal patent inom 13 patentområden.

Forskning och utveckling

Ett samarbets- och utvecklingsavtal med bioteknikföretaget Lallemand/Institut Rosell Inc. tecknades i april 2002. Probis starka dokumentation av bakterien Lp 299v i kombination med Lallemand/Insitut Rosell´s patenterade teknologi och produktutveckling ligger till grund för att utveckla nya attraktiva produkter som kommer att erbjudas till nutritionsinriktade bolag.



Som ett led i att ytterligare dokumentera Lp299v's säkerhet har Probi genomfört en preklinisk studie som nu är publicerad i *Microbial Ecology in Health and Disease* (2002;14). Studien visar att Lp 299v är ett säkert probiotika även vid pågående hjärtmuskel- eller hjärtklaffsjukdom. Lp 299v har tidigare använts i kliniska studier genomförda på New York Hospital för behandling av HIV-infekterade barn med ett svagt immunförsvar. Studien dokumenterade bakteriens säkerhet och gav positiva effekter på immunoparametrar. Säkerhetsstudier efterfrågas regelmässigt av myndigheter och licenstagare.

Vid periodens utgång pågår tjugotvå forskningsprojekt varav 12 kliniska prövningar inom bolagets fyra forskningsområden, i samarbete med ett stort antal universitet och välrenommerade forskare.

Intäkter

Omsättningen under årets första 6 månader uppgick till 14,7 Mkr (10,4) en ökning med 41 % jämfört med motsvarande period förra året. Under juni månad 2001 erhöll Probi en intäkt från Conagra på 1,3 Mkr i samband med att avtalet avvecklades. Justerat för detta uppgår omsättningsökningen till 60% jämfört med föregående år. Omsättningen för kvartal 2 blev 7,7 Mkr (5,7 Mkr).

Vår livsmedelspartner, Skånemejerier, har fortsatt god försäljningstillväxt av ProViva. Under första halvåret ökade försäljningen med 16 % jämfört med motsvarande period i fjol. På den engelska marknaden ökar intresset från både butiksled och konsumenter för probiotika-produkter. Distribution av ProViva har nu inletts i ytterligare en butikskedja, Asda.

Natural Group, vår distributör i Japan för lansering av Lp 299v tabletter, har fortsatt god utveckling på den japanska marknaden.

Resultat, kassaflöde och ställning

Bolagets resultat uppgår till - 6,0 Mkr (-4,9). Kostnadsföring av FoU har ökat övriga externa kostnader med 2,4 Mkr jämfört med föregående år. Resultatet för kvartal 2 blev -2,9 Mkr (-2,4).

Därutöver har en ökad produktionsvolym av Lp 299v tabletter till Japan, ökat övriga externa kostnader.

FoU kostnaders andel av totala kostnader rensat för externa kostnader sålda varor är 47,9% (48,6%). Bolaget äger ett femtiotal patent inom 13 patentområden till ett netto bokfört värde av 2,7 Mkr.

Under andra kvartalet minskade kassan endast med -0,2 Mkr. För perioden minskade kassan med - 16,4 Mkr, av vilka 10 Mkr är att hänföra till betalning till Skånemejerier för Europa-avtalet. Kassan uppgår vid periodens slut till 32.8 Mkr (59,7).

Följden av att bolaget kostnadsför FoU är att det skapas en planerad ackumulerad förlust. Denna planerade ackumulerade förlust ger per siste juni en ej bokförd latent skattefordran på 11,2 Mkr (28%) att utnyttjas kommande år.



Redovisnings och värderingsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 för delårsrapporter. De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpats följer årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer.

Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period förra året. Belopp är uttryckta i svenska kronor (Kr) eller miljontal (MKr) kronor i enlighet med vad som angivits.

Probi AB har per den 30 juni 4758 aktieägare (VPC 2002 06 28). Bolaget är noterat på NGM Equity. Probi har ställt ut 428 000 teckningsoptioner.

Lund den 14 augusti 2002

Monica Wallter
Verkställande direktör

Delårsrapporten har översiktligt granskats av bolagets revisor, PricewaterhouseCoopers AB.

Probi AB lämnar följande ekonomiska rapporter;
3:e kvartalet – 4 november 2002
Bokslutskommuniké 2002 – 10 februari 2003



Probi AB (publ)

Resultaträkning för koncernen

Belopp i Tkr	2002-04-01 2002-06-30	2001-04-01 2001-06-30	2002-01-01 2002-06-30	2001-01-01 2001-06-30
Nettoomsättning	7 601	5 708	14 283	10 360
Övriga rörelseintäkter	139	0	370	0
	7 740	5 708	14 653	10 360
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-5 841	-2 938	-11 270	-6 712
Personalkostnader	-3 149	-2 931	-6 252	-5 031
Avskrivningar	-1 857	-2 814	-3 711	-4 662
Rörelseresultat	-3 107	-2 975	-6 580	-6 045
Finansiella poster	235	552	568	1 158
Resultat före skatt	-2 872	-2 423	-6 012	-4 887
Antal aktier, milj			41,1	41,1
Resultat per aktie före och efter utspädning, sek			-0,15	-0,12

Balansräkning för koncernen

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar			38 487	56 628
Goodwill			3 799	4 489
Byggnad			3 282	0
Mark			1 247	0
Inventarier			6 682	6 314
Finansiella anläggningstillgångar			1 602	0
Summa anläggningstillgångar			55 099	67 431

Omsättningstillgångar

Varulager			1 152	636
Kortfristiga fordringar			2 935	3 205
Kassa och bank			32 837	59 729
Summa omsättningstillgångar			36 924	63 570
Summa tillgångar			92 023	131 001

Eget kapital och skulder

Kortfristiga skulder			13 286	27 821
Långfristiga skulder			4 100	0
Eget kapital			74 637	103 180
Summa eget kapital och skulder			92 023	131 001

Förändring av eget kapital

	2002-03-01 2002-06-30	2001-03-01 2001-06-30	2002-01-01 2002-06-30	2001-01-01 2001-06-30
Belopp vid periodens början	77 509	105 403	80 649	107 707
Nyemmission, netto				
Återbetalning teckningsoptioner				
Inbetalning teckningsoptioner		200		360
Periodens resultat	-2 872	-2 423	-6 012	-4 887
Belopp vid periodens slut	74 637	103 180	74 637	103 180



Probi AB (publ)

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i Tkr	2002-01-01 2002-06-30	2001-01-01 2001-06-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-6 580	-6 045
Avskrivningar	3 711	4 662
Finansiellt netto	568	1 158
Förändring av tillgångar och skulder		
Varulager	-212	171
Fordringar	247	654
Rörelseskulder	-12 351	24 071
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 617	24 671
Investeringar, materiella	-1 003	-516
Investeringar, immateriella	-289	-41 855
Investeringar, finansiella	-527	0
Nyemission	0	360
Förändring av likvida medel	-16 436	-17 340

Nyckeltal för koncernen

Belopp i Tkr	Def.	2002-06-30	2001-06-30
Omsättning		14 653	10 360
Omsättningsökning %		41%	14%
Andel forskningskostnader	1	47,9%	48,6%
Antal anställda		17	17
Tillgångar		92 023	131 001
Rörelsekapital	2	23 638	35 749
Finansiella data			
Kassalikviditet	3	269%	226%
Soliditet	4	81%	79%
Skuldsättningsgrad	5	5,5%	0,0%
Eget kapital per aktie, sek		1,81	2,51
Lönsamhet			
Avkastning på totalt kapital	6	-5,9%	-4,0%
Avkastning på eget kapital	7	-7,7%	-4,6%
Rörelsemarginal	8	-44,9%	-58,3%
Vinstmarginal	9	-41,0%	-47,2%

Definitioner till nyckeltal

1. Andel FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive kostnad såld vara
2. Summa omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder
3. Summa omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder
4. Eget kapital i procent av balansomslutningen
5. Räntebärande skulder i procent av eget kapital
6. Rörelseresultat plus ränteintäkter i procent av genomsnittligt summa tillgångar
7. Resultat före skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
8. Rörelseresultat i procent av omsättningen
9. Resultat före skatt i procent av omsättningen