



Probi AB

Probi AB (publ)

Delårsrapport 1.1.2003-30.6.2003

Org nr 556417-7540

- **Probis intäkter uppgick under första halvåret till 13,2 Mkr (14,9). Royalty- och licensintäkterna ökade med 46 % under andra kvartalet och med 34 % totalt för första halvåret, medan tablettförsäljningen till Japan är lägre än föregående år.**
- **Rörelseresultatet förbättrades till – 4,4 Mkr (- 6,6). Bolaget redovisar positivt kassaflöde för perioden om +4,4 Mkr (-16,4) och för det senaste kvartalet om + 7,3 Mkr.**
- **Probi har under maj månad tecknat ett globalt licensavtal med Danone, världens största leverantör av mejeriprodukter. Detta avtal innebär att kommersialiseringen av en av Probis bakterier nu inleds med kraft inom Functional Food området, även utanför Norden och England.**
- **I juni tecknades ett licensavtal för Australien och Nya Zeeland med hälsoföretaget Health World som får rätten att sälja probiotika inom området Kosttillskott.**

Globalt licensavtal med Danone

Probi har tecknat ett globalt licensavtal med den internationella livsmedelskoncernen Groupe Danone. Avtalet gäller för ett antal produktkategorier världen över, med undantag av England och Norden som är Skånemejeriers territorium.

Danone har tidigare framgångsrikt kommersialiserat functional food produkter för den internationella konsumentmarknaden, t.ex den snabbväxande probiotiska drycken Actimel som hittills säljs i ett femtontal länder.

För Danone har forskning inom probiotika sedan länge varit högprioriterat. Samarbetet med Probi innebär att Danone får tillgång till patent och kliniska studier som kan säkerställa breda hälsofördelar med nya produkter.

Probi kommer enligt avtalet att förse Danone med bakteriekultur samt bistå bolaget med forskning och utveckling samt rådgivning kring bakterien Lp299v.

Licensavtal med Health World

Genom avtalet med Health World, som är marknadsledande i Australien inom probiotika, når Probi en välutvecklad marknad för kosttillskott. Lanseringen av Probis patenterade bakterie Lp299v startade i Australien under sommaren.



Probi erhåller royalty på löpande försäljning och levererar bakteriekultur till Health World. Bolagen samarbetar inom forskning och utveckling. Australien är en av världens mest utvecklade marknader när det gäller naturmediciner och hälsokost. Probis strategi inom området Kosttillskott är att teckna avtal med regionalt eller nationellt ledande nutritionsbolag.

Forskning och utveckling

Under perioden har två patentansökningar inlämnats för nya probiotiska bakteriestammar som bedöms ha intressanta verkningsmekanismer samt för Lp299v's effekter inom området Hjärta-kärl. Probi har under 2003 erhållit tre nya patent bl. a ett Europapatent avseende Lp299v's bindningsmekanism som förhindrar sjukdomsalstrande bakterier att binda till tarmslemhinnan.

Intäkter

Intäkterna under första halvåret uppgick till 13,2 Mkr (14,9). Royalty- och licensintäkterna ökade under andra kvartalet, + 46 % och med 34 % totalt för första halvåret. Probi erhöll 1 MEuro från Danone i samband med att licensavtalet tecknades. Licensbetalningen från Danone periodiseras över 24 månader då detta motsvarar den initiala licensperioden. Royaltyintäkterna från Norden- och Englandsmarknaden ökade under perioden med 26%. Under det senaste kvartalet har det ej skett någon tablettförsäljning till Japan, vilket minskat Probis intäkter med 4,3 Mkr.

Intäkterna (Tkr) fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

	2003-06-30	2002-06-30
Europa	12 718	10 084
Övrigt	231	4 569
Totalt	12 949	14 653

Resultat, kassaflöde och ställning

Bolagets resultat före skatt för första halvåret förbättrades till - 4,2 Mkr (- 6,0). Trots en lägre omsättning har den ökade andelen royalty- och licensintäkter i relation till försäljning lett till ett förbättrat resultat. Kostnadsbesparingar har dessutom skett i bolaget med 1,2 Mkr jämfört med fjolåret.

Under det andra kvartalet förbättrades resultatet markant till -1,4 Mkr (-2,9).

Under första halvåret har kassan ökat med 4,4 Mkr. Kassaflödet för det andra kvartalet är + 7,3 Mkr. Kassan uppgår vid periodens slut till 23,7 Mkr (32,8).

Resultatet per aktie före och efter utspädning är - 0,10 Kr (- 0,15).

FoU kostnaders andel av totala kostnader rensat för externa kostnader sålda varor är 50 % (48 %). Bolaget investerar väsentliga belopp i forskning vilket medför att bolaget visar en planerad ackumulerad förlust. Denna planerade ackumulerade förlust ger per siste december en ej bokförd uppskjuten skattefordran på 13,8 Mkr att utnyttjas kommande år.



Redovisnings och värderingsprinciper

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning är i allt väsentligt lika, varför endast koncernen redovisas.

Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 för delårsrapporter. De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpats följer Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer och samma redovisningsprinciper tillämpas som föregående år. Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period förra året. Belopp är uttryckta i svenska kronor (Kr), tusental (Tkr) eller miljontal (Mkr) kronor i enlighet med vad som angivits.

Ägarförhållanden

Bolaget har enligt VPC 2003-06-30 4.783 aktieägare (4711). Bolaget är börsnoterat på NGM Equity. Probi har ställt ut 428.000 teckningsoptioner till personal och styrelse.

Finansiell rapportering 2003

Delår Q3	6 november 2003
Bokslut 2003	12 februari 2004

Denna delårsrapport är översiktligt granskad av bolagets revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Lund den 13 augusti 2003

Monica Wallter
Verkställande direktör

Frågor avseende denna rapport kan även besvaras av bolagets ekonomichef, Per-Ola Forsberg.

Probi är ett bioteknikföretag med en världsledande position inom probiotisk forskning och utveckling. Företaget har egen forskning och utveckling inom områdena: Mage och tarm, Immunförsvar, Riskfaktorer för hjärt- och kärlsjukdom samt Stress och återhämtning.

Probi har med sin forskning kunnat visa på positiva medicinska effekter för bolagets patenterade bakterier inom sina samtliga forskningsområden. Probi är verksamt inom områdena Functional Food, Kosttillskott och Klinisk nutrition.

Inom området Functional Food har Probi licensierat ut rättigheterna globalt för en av bolagets patenterade bakterier via avtalen med Danone och Skånemejerier. Licensierings- och utvecklingsarbetet inom områdena Kosttillskott och Klinisk nutrition pågår.

Bolaget arbetar systematiskt med sin forskning och utveckling för att kontinuerligt utveckla och skapa nya kommersiella erbjudanden inom bolagets verksamhetsområden.

Probi har hittills ett sextiototal godkända patent avseende fyra patenterade stammar inom 13 patentområden. Probi har en offensiv patentstrategi för nuvarande och nya bakteriestammar.

Mer information finns på www.probi.se.

Resultaträkning för koncernen

	2003-04-01 2003-06-30	2002-04-01 2002-06-30	2003-01-01 2003-06-30	2002-01-01 2002-06-30
Belopp i Tkr				
Försäljning varor	357	3 181	588	5 128
Royalty, licenser, mm	6 473	4 446	12 205	9 080
Förändring av varulager	252	258	245	212
Övriga rörelseintäkter	<u>79</u>	<u>113</u>	<u>156</u>	<u>445</u>
	7 161	7 998	13 194	14 865
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-3 467	-6 099	-7 319	-11 482
Personalkostnader	-3 343	-3 149	-6 836	-6 252
Avskrivningar	-1 793	-1 857	-3 447	-3 711
Rörelseresultat	-1 442	-3 107	-4 408	-6 580
Finansiella poster	89	235	165	568
Resultat före skatt	-1 353	-2 872	-4 243	-6 012
Antal aktier, milj			41,1	41,1
Resultat per aktie före och efter utspädning, sek			-0,10	-0,15

Balansräkning för koncernen

	2003-06-30	2002-06-30
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	35 419	38 487
Goodwill	3 106	3 799
Byggnad	3 111	3 282
Mark	1 247	1 247
Inventarier	5 759	6 682
Finansiella anläggningstillgångar	0	1 602
Summa anläggningstillgångar	48 642	55 099
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 870	1 152
Kortfristiga fordringar	4 213	2 935
Kassa och bank	23 745	32 837
Summa omsättningstillgångar	29 828	36 924
Summa tillgångar	78 470	92 023
Eget kapital och skulder		
Kortfristiga skulder	12 138	13 286
Långfristiga skulder	4 054	4 100
Eget kapital	62 278	74 637
Summa eget kapital och skulder	78 470	92 023
Förändring av eget kapital		
Belopp vid periodens början	63 631	77 509
Periodens resultat	-1 353	-2 872
Belopp vid periodens slut	62 278	74 637

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i Tkr	2003-01-01 2003-06-30	2002-01-01 2002-06-30	2002-01-01 2002-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-4 408	-6 580	-12 511
Avskrivningar	3 447	3 711	7 847
Realisationsförlust	0	0	307
Erhållen ränta	281	697	1 149
Erlagd ränta	-116	-129	-257
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-796	-2 301	-3 465
Förändring av varulager	-245	-212	-685
Förändring av fordringar	-418	247	-614
Förändring av rörelseskulder	7 395	-12 351	-20 940
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 936	-14 617	-25 704
Investeringar, immateriella	-1 193	-289	-619
Investeringar, materiella	-325	-1 003	-2 189
Investeringar, finansiella	0	-527	-1 434
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 518	-1 819	-4 242
Förändring av likvida medel	4 418	-16 436	-29 946
Likvida medel vid periodens början	19 327	49 273	49 273
Likvida medel vid periodens slut	23 745	32 837	19 327

Nyckeltal för koncernen

Belopp i Tkr	Def.	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Intäkter		12 949	14 653	26 572
Tillväxt %		-12%	41%	29%
Andel forskningskostnader	1	50%	48%	47%
Medelantalet anställda		16,7	17	17
Tillgångar		78 470	92 023	75 318
Rörelsekapital	2	17 690	23 638	20 050
Finansiella data				
Kassalikviditet	3	230%	269%	492%
Soliditet	4	79%	81%	88%
Skuldsättningsgrad	5	6,5%	5,5%	6,2%
Eget kapital per aktie, sek		1,51	1,81	1,62
Lönsamhet				
Avkastning på totalt kapital	6	-5,5%	-5,9%	-15,2%
Avkastning på eget kapital	7	-6,6%	-7,7%	-19,2%
Rörelsemarginal	8	-33,4%	-44,3%	-55,1%
Vinstmarginal	9	-32,2%	-40,4%	-51,8%

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 räntetäkter 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