



Probi AB (publ)

Delårsrapport 2004.01.01 - 2004.06.30

Org nr 556417-7540

Rapportperiod: 2004-04-01 – 2004-06-30

- **Probis intäkter ökade under delårsperioden till 17,0 Mkr (13,2), en förbättring med 29%. Under den aktuella rapportperioden ökade intäkterna med 10% (-11%) till 7,9 Mkr (7,2).**
- **Bolagets resultat efter skatt för delårsperioden uppgick till -1,8 Mkr (-4,2). Under den aktuella rapportperioden var bolagets resultat efter skatt -2,0 Mkr (-1,4).**
- **Probis kassaflöde för delårsperioden uppgick till -1,4 Mkr (4,4). Likvida medel vid den aktuella rapportperiodens utgång var 18,7 Mkr, att jämföras med 20,1 Mkr vid årets början.**
- **Bolagets resultat per aktie under delårsperioden uppgick till -0,04 kr (-0,10).**
- **Framsteg har gjorts i utvecklingsprojektet med Danone vilket innebär att Probi räknar med att under slutet av året kunna kommunicera Danones beslut om lansering.**

“Vi är nöjda med vårt samarbete med Probi. Vårt utvecklingsprojekt med Probis bakterie har framskridit positivt under det senaste kvartalet. Det har lett till att vi har kommit närmare, vad vi tror, ett lyckat slut på utvecklingsarbetet,” säger Gérard Denariaz, R&D Innovation Director Dairy på Groupe Danone.

För ytterligare information kontakta:

Per Bengtsson, Verkställande Direktör, Probi AB. Telefon 046-286 89 20, 0734-47 41 28. E-post:

per.bengtsson@probi.se

Probi AB, Ideon Gamma 1, 223 70 Lund

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

Probi har 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 sjuttiofem godkända patent avseende fyra patenterade stammar inom 13 patentområden. Vid årsskiftet 2003 räknade bolaget EU-patent som endast ett patent varför ett lägre antal patent nämndes.

Mer information finns på www.probi.se.



Händelser under den aktuella rapportperioden

Inom affärsområdet Functional Food har samarbetet med Danone utvecklats positivt. Utvecklingsprojektet bedöms vara nära ett positivt slutförande, varefter Probi räknar med att ett lanseringsdatum kan beslutas av Danone. Inom affärsområdet Kosttillskott planerar Institut Rosell för lanseringar under slutet av året. Inom det tredje affärsområdet Klinisk Nutrition har Probi tagit fram en produktlösning avsedd för patienter inom intensivvården. Vidare har förberedelser påbörjats som skall möjliggöra en listflytt med notering av Probis aktie på Stockolmsbörsens O-lista. Probi har utsett Hagströmer & Qviberg till finansiell rådgivare och ett eventuellt beslut om att ansöka om en notering på Stockholmsbörsen kommer att fattas när så bedöms vara lämpligt ur företagets synvinkel och med hänsyn till marknaden.

Marknad och affärsutveckling

Skånemejerier

Skånemejeriers försäljningsutveckling av ProViva fortsatte att vara god. ProVivas tillväxt och Probis royaltointäkter från Skånemejerier ökade under delårsperioden med 11% (26%). Skånemejerier har under våren kunnat möta den ökade konkurrensen under våren i form av nylanseringar från konkurrenter med framgång.

Groupe Danone

I samarbetet med Danone har under rapportperioden viktiga framsteg gjorts i utvecklingen av en konsumentprodukt som uppfyller de högt ställda målen. Stora forsknings- och utvecklingsresurser har mobiliserats av Danone i projektet som bedöms vara nära ett positivt slutförande.

Institut Rosell Inc.

Institut Rosell är den ledande leverantören av probiotiska kosttillskott i USA och Europa. Probi bedömer att Institut Rosell är den aktör som kan möjliggöra den snabbaste marknadsexpansionen i dessa regioner.

Konsumentprodukter i form av kapslar och dospåsar baserade på Lp299v är färdigutvecklade och produktens förmåga till bakterie-etablering i tarmen har konfirmerats i klinisk studie. Institut Rosell arbetar aktivt för att utveckla sina kontakter med potentiella distributörer och bedömningen är att lanseringar skall kunna inledas senare under året.

Forskning och utveckling

Under rapportperioden har forskningssamarbetet med Danone intensifierats och projektet har utvecklas på ett tillfredsställande sätt. Samarbetet mellan företagen har fungerat bra med en dialog av ömsesidig nytta.

Probi har tidigare i år meddelat intressanta fynd beträffande specifika ytproteiner på Lp299v. Arbetet fortsätter för att utreda effekterna hos dessa ytproteiner samt de effekter Lp299v har på immunsystemet. Studier på människa av immunologiska markörer är genomförda och analyser pågår för närvarande.

Inom Klinisk Nutrition har Probi utvecklat en probiotisk produktlösning avsedd för patienter inom intensivvården. Diskussioner pågår för närvarande med företag som marknadsför näringsprodukter till sjukvården. Därmed har Probi börjat att bearbeta aktörer inom ännu ett affärsområde som bedöms rymma intressanta möjligheter.



Intäkter

Under delårsperioden uppgick intäkterna till 17,0 Mkr (13,2), en ökning med 29%. Under den aktuella rapportperioden ökade intäkterna med 10% (-11%) till 7,9 Mkr (7,2).

Resultat, kassaflöde och ställning

Probis resultat efter skatt under delårsperioden blev -1,8 Mkr (- 4,2). Jämfört med motsvarande period ifjol ökade intäkterna med 3,8 Mkr samtidigt som rörelsekostnaderna endast ökat med 1,4 Mkr, vilket resulterade i att resultatet för bolaget förbättrades.

Bolagets resultat efter skatt under den aktuella rapportperioden blev -2,0 Mkr (- 1,4). Under den aktuella rapportperioden ökade intäkterna med 0,7 Mkr, +10,1 % jämfört med motsvarande period ifjol. Personalkostnaderna och de övriga externa kostnaderna ökade beroende på nyrekryteringar inom FoU respektive forsknings- och utvecklingsrelaterade aktiviteter. Totalt steg rörelsekostnaderna under den aktuella rapportperioden med 1,3 Mkr (15,1 %).

Probi har yrkat att länsrätten skall medge avdrag för ingående mervärdesskatt på 750 Kkr hänförliga till kostnader för nyemissionen av aktier år 2000. I avvaktan på definitivt besked från länsrätten har bolaget ej resultatfört effekten av yrkandet vilket enbart kan leda till positiv påverkan för bolaget.

Resultatet per aktie för delårsperioden blev -0,04 kr (- 0,10) och resultatet per aktie för den aktuella rapportperioden blev -0,05 kr (-0,03). Bolaget lämnar ingen prognos för helåret.

Probis kassaflöde för delårsperioden blev -1,4 Mkr (4,4). Likvida medel uppgick vid den aktuella rapportperiodens utgång till 18,7 Mkr. Vid årets början uppgick likvida medel till 20,1 Mkr.

Probi satsar väsentliga belopp i forskning, vilket medförde att bolaget redovisade en förlust. Andelen FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive kostnad såld vara, uppgick under delårsperioden till 47,2 % (50,0).

Bolagets ackumulerade förlust per den sista juni blev 52,8 Mkr. Den ackumulerade förlusten innebär att en ej bokförd uppskjuten skattefordran på 14,8 Mkr kan utnyttjas under kommande år när bolaget redovisar vinst.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar var under delårsperioden 0,4 Mkr (1,2), vilket härrör sig till patent. Under delårsperioden har inköp av bland annat en ny frystork ökat investeringarna i materiella anläggningstillgångar till 1,0 Mkr (0,3).

Resultaträkning per segment för koncernen, rapportperioden:

	2004-04-01 - 2004-06-30					2003-04-01 - 2003-06-30				
	FF	KT	KN	Övrigt	Totalt	FF	KT	KN	Övrigt	Totalt
Rörelsens intäkter	7 507	292	0	82	7 881	6 943	6	0	212	7 161
Rörelsens kostnader	-6 488	-653	-1 215	-1 551	-9 907	-6 522	-302	-285	-1 494	-8 603
Resultat efter skatt	1 019	-361	-1 215	-1 436	-1 993	421	-296	-285	-1 193	-1 353

FF= Functional Food KT= Kosttillskott KN= Klinisk Nutrition

Övrigt= Ej allokerade forsknings- och affärsutvecklingskostnader, avslutad verksamhet samt kostnader avseende förberedelser notering Stockholms Fondbörs.



Resultaträkning per segment för koncernen, delårsperioden:

Kkr	2004-01-01 - 2004-06-30					2003-01-01 - 2003-06-30				
	FF	KT	KN	Övrigt	Totalt	FF	KT	KN	Övrigt	Totalt
Rörelsens intäkter	16 072	767	0	145	16 984	12 270	117	0	357	13194
Rörelsens kostnader	-12 236	-1 687	-2 025	-3 096	-19 044	-12 452	-906	-856	-3 388	-17 602
Resultat efter skatt	3 836	-920	-2 025	-2 694	-1 803	268	-789	-856	-2 866	-4 243

Nettoomsättningens fördelning:

Kkr	2004-04-01 2004-06-30	2003-04-01 2003-06-30	2004-01-01 2004-06-30	2003-01-01 2003-06-30	2003-01-01 2003-12-31	2002-01-01 2002-12-31
Försäljning varor	328	357	1 279	588	1 267	6 785
Royalty, licenser, mm	7 507	6 473	15 552	12 205	26 195	19 278
Nettoomsättning	7 835	6 830	16 831	12 793	27 462	26 063

Bolagets intäkter fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

Kkr	2004-04-01 2004-06-30	2003-04-01 2003-06-30	2004-01-01 2004-06-30	2003-01-01 2003-06-30
Norden	4 970	4 743	10 465	9 509
Övriga Europa	2 849	2 418	5 752	3 454
Övriga världen	62	0	767	231
Totalt	7 881	7 161	16 984	13 194

Förändring i eget kapital, koncernen:

Kkr	2004-04-01 2004-06-30	2003-04-01 2003-06-30	2004-01-01 2004-06-30	2003-01-01 2003-06-30
Eget kapital vid periodens början	58 531	63 631	58 341	66 521
Periodens resultat	-1 993	-1 353	-1 803	-4 243
Eget kapital vid periodens slut	56 538	62 278	56 538	62 278

Bolagets aktiekapital uppgår till 41.112.500 kr. Aktiekapitalet består av 7.870.312 st A-aktier a 1 kr och 33.242.188 st B-aktier a 1 kr.

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. Från och med denna delårsrapport tillämpar Probi RR 25, Rapportering för segment – rörelsegränar och geografiska marknader. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisningen. De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpats följer Årsredovisningslagen samt



Redovisningsrådets rekommendationer. Ikraftträdandet av RR29, Ersättningar till anställda, har per 1 januari 2004 ej påverkat bolagets finansiella resultat och ställning. Bolagets ledning bedömer att införandet av IFRS under 2005 ej väsentligt kommer att påverka bolagets resultat och ställning.

Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period förra året. Belopp är uttryckta i svenska kronor (kr), kilotal (Kkr) eller miljontal (Mkr) kronor i enlighet med vad som angivits.

Ägarförhållanden

Bolaget har enligt VPC 2004-06-30 4.996 aktieägare (4.783). Bolaget är börsnoterat på NGM Equity. Under rapportperioden har incitamentsprogram om 428.000 teckningsoptioner till personal och styrelse avslutats utan att nya aktier tecknades. För närvarande har bolaget inget utestående konverteringslån eller utestående teckningsoptioner. Bolaget har under hela delårsperioden haft 41.112.500 utestående aktier med ett nominellt värde av 1,00 kr.

Finansiell rapportering 2004

Delårsrapport Kvartal 3	26 oktober 2004
Bokslutskommuniké 2004	15 februari 2005

Lund den 17 augusti 2004

Per Bengtsson
Verkställande Direktör, Probi AB (publ)

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Helgesen
Auktoriserad revisor

Eric Salander
Auktoriserad revisor

Resultaträkning för koncernen

	2004-04-01	2003-04-01	2004-01-01	2003-01-01	2003-01-01	2002-01-01
Belopp i Kkr	2004-06-30	2003-06-30	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31	2002-12-31
Nettoomsättning	7 835	6 830	16 831	12 793	27 462	26 063
Förändring av varulager	-36	252	8	245	-318	685
Övriga rörelseintäkter	82	79	145	156	326	509
Summa rörelsens intäkter	7 881	7 161	16 984	13 194	27 470	27 257
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-287	-92	-634	-252	-585	-3 532
Övriga externa kostnader	-4 261	-3 375	-8 138	-7 067	-13 187	-16 187
Personalkostnader	-3 638	-3 343	-6 807	-6 836	-15 348	-12 202
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 721	-1 793	-3 465	-3 447	-6 878	-7 847
Rörelseresultat	-2 026	-1 442	-2 060	-4 408	-8 528	-12 511
Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	-2 509
Ränteintäkter	79	147	346	281	562	1 149
Räntekostnader	-46	-58	-89	-116	-214	-257
Resultat efter finansiella poster	-1 993	-1 353	-1 803	-4 243	-8 180	-14 128
Periodens skatt	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 993	-1 353	-1 803	-4 243	-8 180	-14 128
Antal aktier, milj	41	41	41	41	41	41
Resultat per aktie, kr	-0,05	-0,03	-0,04	-0,10	-0,20	-0,34

Balansräkning för koncernen

		2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31	2002-12-31	
Tillgångar						
Anläggningstillgångar						
Patent, licenser samt liknande rättigheter		31 761	35 419	33 640	36 488	
Goodwill		2 416	3 106	2 762	3 453	
Byggnader och mark		4 197	4 358	4 278	4 438	
Inventarier, verktyg och installationer		5 805	5 759	5 607	6 192	
Summa anläggningstillgångar		44 179	48 642	46 287	50 571	
Omsättningstillgångar						
Varulager		1 314	1 870	1 306	1 625	
Kortfristiga fordringar		5 430	4 213	4 526	3 795	
Kassa och bank		18 733	23 745	20 113	19 327	
Summa omsättningstillgångar		25 477	29 828	25 945	24 747	
Summa tillgångar		69 656	78 470	72 232	75 318	
Eget kapital och skulder						
Eget kapital		56 538	62 278	58 341	66 521	
Långfristiga skulder		3 849	4 054	3 918	4 054	
Kortfristiga skulder		9 269	12 138	9 973	4 743	
Summa eget kapital och skulder		69 656	78 470	72 232	75 318	
	2004-04-01	2003-04-01	2004-01-01	2003-01-01	2003-01-01	2002-01-01
	2004-06-30	2003-06-30	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31	2002-12-31
Förändring av eget kapital						
Belopp vid periodens början	58 531	63 631	58 341	66 521	66 521	80 649
Periodens resultat	-1 993	-1 353	-1 803	-4 243	-8 180	-14 128
Belopp vid periodens slut	56 538	62 278	56 538	62 278	58 341	66 521

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i Kkr	2004-01-01 2004-06-30	2003-01-01 2003-06-30	2003-01-01 2003-12-31	2002-01-01 2002-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-2 060	-4 408	-8 528	-12 511
Avskrivningar	3 465	3 447	6 878	7 847
Realisationsförlust	0	0	0	307
Erhållen ränta	346	281	562	1 149
Erlagd ränta	-89	-116	-214	-257
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 662	-796	-1 302	-3 465
Förändring av varulager	-8	-245	319	-685
Förändring av rörelsefordringar	-904	-418	-731	-614
Förändring av rörelseskulder	-704	7 395	5 140	-20 940
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46	5 936	3 426	-25 704
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-355	-1 193	-1 658	-619
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 003	-325	-936	-2 189
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	-1 434
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 358	-1 518	-2 594	-4 242
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån/amortering	-68	0	-46	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-68	0	-46	0
Förändring av likvida medel	-1 380	4 418	786	-29 946
Likvida medel vid årets början	20 113	19 327	19 327	49 273
Likvida medel vid periodens slut	18 733	23 745	20 113	19 327

Nyckeltal för koncernen

Belopp i Kkr	Def.	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31	2002-12-31
Tillväxt %	1	32%	-10%	5%	37%
Andel forskningskostnader	2	47,2%	50,0%	48,7%	47,0%
Medelantal anställda		16	17	15	17
Tillgångar		69 656	78 470	72 232	75 318
Rörelsekapital	3	16 208	17 690	15 972	20 050
Finansiella data					
Kassalikviditet	4	261%	230%	247%	492%
Soliditet	5	81%	79%	81%	88%
Skuldsättningsgrad	6	6,8%	6,5%	6,7%	6,2%
Eget kapital per aktie, Kr		1,38	1,51	1,42	1,62
Kassaflöde per aktie, Kr		-0,03	0,11	0,02	-0,73
Börskurs, Kr		6,60	4,45	8,00	3,00
Börsvärde, Mkr		271 343	182 951	328 900	123 338
Lönsamhet					
Avkastning på totalt kapital	7	-2,3%	-5,5%	-10,8%	-15,2%
Avkastning på eget kapital	8	-3,0%	-7,0%	-13,1%	-19,2%
Rörelsemarginal	9	-12,2%	-34,5%	-31,1%	-48,0%
Vinstmarginal	10	-10,7%	-33,2%	-29,8%	-54,2%

Definitioner till nyckeltal

- Förändring av nettoomsättning (försälj. av varor, royalty, licenser, mm)
- Andel FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive kostnad såld vara
- Summa omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder
- Summa omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder
- Eget kapital i procent av balansomslutningen
- Räntebärande skulder i procent av eget kapital
- Rörelseresultat plus ränteintäkter i procent av genomsnittligt totalt kapital
- Resultat före skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
- Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
- Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen

