



Probi AB (publ)

Delårsrapport 1.1.2002-30.9.2002

Org nr 556417-7540

- **Omsättningen ökade med 35 % till 20,4 Mkr (15,2) jämfört med föregående år. Den starka försäljningstillväxten beror på fortsatt stark försäljningsutveckling hos Skånemejerier samt på tablettförsäljning i Japan.**
- **Bolagets resultat under perioden uppgår till – 12,2 Mkr (-8,8). Kostnadsföring av FoU har ökat övriga externa kostnader med 3,2 Mkr jämfört med föregående år. Nedskrivning av finansiell anläggningstillgång har belastat resultatet med –2,5 Mkr.**
- **Tre oberoende kliniska studier har publicerats som visar att en av Probis patenterade bakterier har positiva effekter vid svåra sjukdomstillstånd som levertransplantation, akut bukspottkörtelinflammation samt större bukkirurgi. Antalet postoperativa infektioner och vårdtiden för dessa patienter minskade signifikant. Resultaten öppnar nya möjligheter inom klinisk nutrition.**

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

Probi fortsätter att med forskning och utveckling understödja nuvarande och kommande partners för att stärka kommersialiseringen av företagets probiotika.

Probi har under kvartalet fått tre studier med Lp 299 publicerade i välkända medicinska tidskrifter som British Journal of Surgery, Nutrition och Transplantation.

Lp299 är en av Probis fyra patenterade probiotiska bakterier.

Studierna är utförda på patienter med svåra sjukdomstillstånd med Lp299 i en patenterad näringslösning baserad på havre. Infektioner i samband med dessa tillstånd är ett stort problem i intensivvården vilket kan leda till ökade vårdtider och ökad dödlighet.

En studie från Ungern visar att enteral nutrition med Lp299 minskar risken hos patienter med akut bukspottkörtelinflammation att få blodförgiftning och andra komplikationer.

Vårdtiden var i medeltalen vecka kortare i gruppen som erhöLL Lp299. (British Journal of Surgery 2002, 89)



En klinisk studie utförd i Tyskland som genomförts på patienter som genomgår mag- eller bukspottkörtelkirurgi visar att samtidig behandling med Lp 299 minskar antalet postoperativa infektioner efter dessa ingrepp. (Nutrition 18:2002).

Motsvarande resultat visades i en studie från Tyskland på levertransplanterade individer. Antalet postoperativa infektioner minskade signifikant och vårdtid på sjukhus och intensivvårdsavdelning var betydligt kortare. (Transplantation 2002;74)

En extern forskargrupp har genomfört en studie på Lp 299v avseende human säkerhet och riskprofil. Denna konfirmerar tidigare slutsats att bakterien är säker.

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

Intäkter

Omsättningen under årets första 9 månader uppgick till 20,4 Mkr (15,2) en ökning med 35 % jämfört med motsvarande period förra året. Omsättningen för kvartal 3 blev 5,8 Mkr (4,8 Mkr).

Vår livsmedelspartner, Skånemejerier, har fortsatt god försäljningstillväxt av ProViva i sitt territorium. Försäljningen ökar med 15 % jämfört med motsvarande period i fjol.

Tablettförsäljningen i Japan utvecklas något långsammare än tidigare i år men bidrar totalt sett till Probi's totala omsättningstillväxt.

Resultat, kassaflöde och ställning

Bolagets resultat under perioden uppgår till -12,2 Mkr (-8,8). Kostnadsföring av FoU har ökat övriga externa kostnader med 3,2 Mkr jämfört med föregående år. Resultatet för kvartal 3 blev - 6,4 Mkr (-3,9). Ökningen av det negativa resultatet under perioden beror till fullo på en nedskrivning av ett konvertibelt skuldebrev från DevRx, USA.. Verksamheten i USA avseende Probi's hästprodukt har inte utvecklats i förväntad takt.

FoU kostnaders andel av totala kostnader rensat för externa kostnader sålda varor är 49,3% (48,4%). Bolaget äger ett femtiotal patent inom 13 patentområden till ett netto bokfört värde av 2,5 Mkr.

Under tredje kvartalet minskade kassan med 13,4 Mkr, varav 10,0 Mkr är att hänföra till slutlig betalning till Skånemejerier för Europa-avtalet. För perioden minskade kassan med - 29,8 Mkr, av vilka 20 Mkr är att hänföra till betalning till Skånemejerier för Europarättigheten. Kassan uppgår vid periodens slut till 19,5 Mkr (51,8).

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 12,9 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 i delårsrapporten är de samma som i senaste årsredovisning och 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 september 4760 aktieägare (VPC 2002 09 30). Bolaget är noterat på NGM Equity. Probi har ställt ut 428 000 teckningsoptioner.

Lund den 4 november 2002

Monica Wallter
Verkställande direktör

Delårsrapporten har översiktligt granskats av bolagets revisor, PricewaterhouseCoopers AB.

Probi AB lämnar följande ekonomiska rapporter;

Bokslutskommuniké 2002 10 februari 2003

Probi AB är ett bioteknikföretag med världsledande forskning och utveckling inom probiotikaområdet. Företaget har egen forskning och utveckling inom fyra forskningsområden; Mag- och tarmsjukdomar, Immunförsvaret, Riskfaktorer för hjärt- och kärlsjukdomar samt Stress och återhämtning. Probi har ett stort samarbetsnätverk med svenska och internationella forskare för att utföra kliniska studier på probiotiska bakterier. Företaget har ett 50-tal beviljade patent inom 13 patentområden. Mer information finns på www.probi.se.



Probi AB (publ)

Resultaträkning för koncernen

	2002-07-01 2002-09-30	2001-07-01 2001-09-30	2002-01-01 2002-09-30	2001-01-01 2001-09-30	2001-01-01 2001-12-31
Belopp i Tkr					
Nettoomsättning	5 707	4 792	19 990	15 152	18 992
Övriga rörelseintäkter	43	0	413	0	1 572
	5 750	4 792	20 403	15 152	20 564
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-4 589	-3 716	-15 859	-10 426	-17 823
Personalkostnader	-2 836	-2 615	-9 088	-7 646	-10 395
Avskrivningar	-2 245	-2 836	-5 956	-7 499	-6 303
Nedskrivning	-2 508	0	-2 508	0	-15 068
Rörelseresultat	-6 428	-4 375	-13 008	-10 419	-29 025
Finansiella poster	207	494	775	1 652	2 032
Resultat före skatt	-6 221	-3 881	-12 233	-8 767	-26 993
Antal aktier, milj	41,1	41,1	41,1	41,1	41,1
Resultat per aktie före och efter utspädning, sek	-0,15	-0,09	-0,30	-0,21	-0,66

Balansräkning för koncernen

			2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar			37 357	55 163	40 558
Goodwill			3 626	4 317	4 144
Byggnad			3 249	2 839	2 933
Mark			1 247	1 247	1 247
Inventarier			6 158	6 312	6 036
Pågående nyanläggning			145	0	999
Finansiella anläggningstillgångar			0	0	1 075
Summa anläggningstillgångar			51 782	69 878	56 992
Omsättningstillgångar					
Varulager			1 146	696	940
Kortfristiga fordringar			3 800	4 003	3 181
Kassa och bank			19 464	51 837	49 273
Summa omsättningstillgångar			24 410	56 536	53 394
Summa tillgångar			76 192	126 414	110 386
Eget kapital och skulder					
Kortfristiga skulder			3 676	23 014	25 637
Långfristiga skulder			4 100	4 100	4 100
Eget kapital			68 416	99 300	80 649
Summa eget kapital och skulder			76 192	126 414	110 386
Förändring av eget kapital					
Belopp vid periodens början	2002-07-01 2002-09-30	2001-07-01 2001-09-30	2002-01-01 2002-09-30	2001-01-01 2001-09-30	2001-01-01 2001-12-31
	74 637	103 180	80 649	107 707	107 707
Nyemmission, netto					
Återbetalning teckningsoptioner					-917
Inbetalning teckningsoptioner				360	853
Periodens resultat	-6 221	-3 880	-12 233	-8 767	-26 994
Belopp vid periodens slut	68 416	99 300	68 416	99 300	80 649



Probi AB (publ)

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i Tkr	2002-01-01 2002-09-30	2001-01-01 2001-09-30	2001-01-01 2001-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-13 008	-10 419	-29 026
Avskrivningar/Nedskrivningar	8 464	7 499	21 372
Finansiellt netto	775	1 652	2 032
Förändring av tillgångar och skulder			
Varulager	-206	111	-133
Fordringar	-619	-144	677
Rörelseskulder	-21 961	19 264	21 887
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26 555	17 963	16 809
Investeringar, materiella	-1 446	-4 999	-6 211
Investeringar, immateriella	-375	-42 656	-41 355
Investeringar, finansiella	-1 433	0	-1 075
Långfristiga skulder		4 100	4 100
Nyemission	0	360	-65
Förändring av likvida medel	-29 809	-25 232	-27 797

Nyckeltal för koncernen

Belopp i Tkr	Def.	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
Omsättning		20 403	15 152	20 564
Omsättningsökning %		35%	18%	11,0%
Andel forskningskostnader	1	49,3%	48,4%	39,0%
Antal anställda		17	18	16
Tillgångar		76 192	126 414	110 386
Rörelsekapital	2	20 734	33 552	27 758
Finansiella data				
Kassalikviditet	3	633%	243%	205%
Soliditet	4	90%	79%	73%
Skuldsättningsgrad	5	6,0%	3,2%	5,1%
Eget kapital per aktie, sek		1,66	2,42	1,95
Lönsamhet				
Avkastning på totalt kapital	6	-13,1%	-7,1%	-24%
Avkastning på eget kapital	7	-16,4%	-8,2%	-29%
Rörelsemarginal	8	-63,8%	-68,8%	-140%
Vinstmarginal	9	-60,0%	-57,9%	-130%

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