

# Probi AB (publ)

Org nr 556417-7540

## Delårsrapport 2005.01.01 - 2005.09.30

Aktuell rapportperiod 2005.07.01 – 2005.09.30

- Probis nettoomsättning utvecklades under kvartalet enligt plan och uppgick under delåret till 21,3 miljoner SEK (24,4), nettoomsättningen under tredje kvartalet var 6,9 miljoner SEK (7,6).
- Resultat efter skatt uppgick till -5,4 miljoner SEK (-3,3). Resultat efter skatt under tredje kvartalet uppgick till -1,1 miljoner SEK (-1,8).
- Resultat per aktie uppgick till -0,58 SEK (-0,40) och under kvartalet till -0,12 SEK (-0,22).
- Kassaflödet uppgick under delåret till -5,3 miljoner SEK (-3,7). Likvida medel vid periodens utgång var 41,6 miljoner SEK (16,4). Kassaflödet från den löpande verksamheten var -3,7 miljoner SEK (-2,7).
- Probis partner Danone har varit framgångsrika i konsumenttesterna med Probis bakterie Lp299v och de tar nu fram en lanseringsplan.
- Probis licenstagare Institut Rosell har under tredje kvartalet börjat leverera större volymer kosttillskott i Europa vilket resulterat i en försäljningsuppgång inom affärsområdet.
- Genom att Probi har återtagit rätten från Skånemejerier att marknadsföra functional food med Lp299v i Storbritannien, öppnas nu möjligheten för Probi att bearbeta den brittiska marknaden med andra aktörer.
- Probi har under tredje kvartalet presenterat två studier som tyder på att bolagets probiotika dels effektiviserar järnupptagningsförmågan samt dels stimulerar olika funktioner i immunsystemet. Studierna av immunsystemet tyder på att infektionsförsvaret stärks samt att skyddet förstärks mot autoimmuna sjukdomar, exempelvis diabetes typ 1.

Probi grundades 1991 och är idag en ledande aktör inom probiotisk forskning och utveckling. Bolagets forskning bedrivs kring levande mikroorganismer med vetenskapligt bevisade hälsoeffekter. De huvudsakliga forskningsområdena är: Mage och tarm, Immunförsvaret, Riskfaktorer för hjärt- och kärlsjukdom samt Stress och återhämtning.

Probis affärskoncept bygger på att erbjuda effektiva och väldokumenterade probiotiska produktkoncept med omfattande patentskydd, vilket ger möjlighet till betydligt högre royaltynivåer än för branschen som helhet. Probis kunder utgörs av ledande företag inom marknadsområdena functional food, kosttillskott och klinisk nutrition. Bolaget har sedan mitten av 1990-talet löpande intäkter från kommersialiserade produkter. Idag arbetar Probi med fyra licenstagare: Danone, Skånemejerier, Institut Rosell och Health World.

Den globala marknaden för probiotiska produkter visar en god underliggande tillväxt. Nya insikter om probiotikans nytta, ett allt större hälsointresse samt myndigheternas ökade dokumentationskrav och regleringar är de främsta trenderna som gynnar Probi.

Probis aktie är sedan december 2004 noterad på Stockholmsbörsens O-lista.

Mer information finns på [www.probi.se](http://www.probi.se).

=====

### 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](mailto:per.bengtsson@probi.se)

Probi AB, Ideon Gamma 1, 223 70 Lund

-----

### **VD:s kommentar:**

Det är ett positivt besked att Danone varit framgångsrika i konsumenttesterna med Probis bakterie Lp299v och vi kommer inom kort att kunna ge besked angående lanseringstidpunkt. Ett metodiskt arbete har genomförts för att identifiera en ny produktprofil som är attraktiv för konsumenten och som öppnar intressanta kommersiella möjligheter.

Under kvartalet har royaltyintäkterna inom Kosttillskott ökat, främst i Europa via nyligen genomförda lanseringar av Merck KGaA (Frankrike) och Quest Vitamins (Storbritannien). I USA pågår Institut Rosells arbete att finna en stark distributör som kan stärka produktens ställning på den amerikanska kosttillskottsmarknaden utanför distribution via internet som idag hanteras av Healthy Directions (Philips Health).

Inom Klinisk Nutrition fortsätter ett affärsutvecklingsarbete i syfte att etablera ett samarbete med en partner. Arbetet pågår med oförminskad intensitet med en positiv utveckling som under tredje kvartalet stärkt våra möjligheter inom området.

Trots den senaste tidens vikande volymer på juicer i Sverige har intäkterna ökat från vår samarbetspartner Skånemejeriers ProViva-serie. Royaltyökningen från ProViva i Sverige var under tredje kvartalet 9 procent (7). Skånemejerier har under september meddelat att de lämnar tillbaka licensen för Storbritannien. För Probi skapar detta möjligheter att bearbeta marknaden med en ny aktör.

Under kvartalet har vi meddelat positiva resultat från vår forskning inriktad på folksjukdomar. Tidigare har vi fått bevis på att Probis bakterie Lp299v lindrar mag- och tarmbesvär, men två nya studier som nyligen rapporterats visar även på nya områden där våra bakterier kan komma att påverka hälsan positivt. I den ena studien som gjorts vid Sahlgrenska sjukhuset i Göteborg visar resultaten att olika bakterier har olika inverkan på immunsystemet. Fynden tyder på att vissa bakterier har immunstärkande effekt emedan andra bakterier kan bidra positivt till skyddet emot autoimmuna sjukdomar som exempelvis diabetes typ 1.

Under kvartalet har vi också rapporterat resultat från en studie där järnupptag har studerats. Resultaten visar på en markant ökning av förmågan att ta upp järn vilket innebär att intag av produkter innehållande Probis probiotika torde kunna minska järnbrist vilket är ett utbrett problem bland kvinnor. Båda studierna visar på nya kommersiella möjligheter för våra bakterier.

### **Verksamheten:**

#### **Forskning och utveckling**

Probi har genomfört en studie som visar att bolagets bakterie Lp299v effektiviserar kroppens järnupptagningsförmåga. Studien omfattar tester på 24 friska kvinnor som under fyra dagar intog dryck, med eller utan bakterien Lp299v. Vid en mätning efter 18 dagar kunde man konstatera att de kvinnor som fick bakteriekulturen Lp299v hade tagit upp betydligt mer järn än de som ej fick bakterien.

Järnbrist och dåliga järnreserver i kroppen är ett vanligt medicinskt problem i såväl västvärlden som utvecklingsländerna och det är särskilt yngre kvinnor som drabbas.

Problemet kan inte enkelt lösas genom att inta en järnrik kost eftersom kroppen har svårt att ta upp järnet.

En studie på friska försökspersoner som genomförts vid Sahlgrenska sjukhuset visar att Probis bakterier selektivt kan påverka olika funktioner i immunsystemet. I studien som prisbelönades vid en vetenskaplig kongress i Krakow, studerades bakteriers påverkan på olika typer av vita blodkroppar. Förutom att celler som deltar i infektionsförsvaret ökar i antal tyder resultaten också på att Probis bakterier kan ha en förmåga att minska överreaktioner i immunsystemet som leder till exempelvis diabetes typ 1. Fynden har patentsökts. Att åstadkomma en selektiv påverkan på olika funktioner i immunsystemet på detta vis med probiotika har tidigare inte visats tydligt på människa.

### Resultaträkning per affärsområde för koncernen, aktuell rapportperiod:

TSEK	2005-07-01 – 2005-09-30					2004-07-01 - 2004-09-30				
	FF	KT	KN	Övrigt	Totalt	FF	KT	KN	Övrigt	Totalt
Rörelsens intäkter	5 734	1 027	0	0	6 761	6 124	929	0	58	7 111
Rörelsens kostnader	-5 366	-928	-1 693	0	-7 987	-6 264	-662	-1 329	-749	-9 004
Rörelseresultat	<b>368</b>	<b>99</b>	<b>-1 693</b>	<b>0</b>	<b>-1 226</b>	<b>-140</b>	<b>267</b>	<b>-1 329</b>	<b>-691</b>	<b>-1 893</b>

FF= Functional Food KT= Kosttillskott KN= Klinisk Nutrition

Övrigt= Ej allokerade forsknings- och affärsutvecklingskostnader, avslutad verksamhet, andra centrala kostnader samt kostnader avseende förberedelser inför notering på Stockholmsbörsen (2004).

### Resultaträkning per affärsområde för koncernen, delårsperiod:

TSEK	2005-01-01 – 2005-09-30					2004-01-01 - 2004-09-30				
	FF	KT	KN	Övrigt	Totalt	FF	KT	KN	Övrigt	Totalt
Rörelsens intäkter	18 734	2 422	0	0	21 156	22 196	1 696	0	203	24 095
Rörelsens kostnader	-18 452	-3 064	-5 455	-177	-27 148	-18 154	-2 349	-3 354	-3 845	-27 702
Rörelseresultat	<b>282</b>	<b>-642</b>	<b>-5 455</b>	<b>-177</b>	<b>-5 992</b>	<b>4 042</b>	<b>-653</b>	<b>-3 354</b>	<b>-3 642</b>	<b>-3 607</b>

### Functional Food

Royaltyintäkterna från Skånemejeriers ProViva-fruktdrycker i Sverige har under delåret ökat med 7 procent (10) och under senaste kvartalet med 9 procent (7). I Storbritannien har försäljningen av ProViva inte utvecklats som planerat och Skånemejerier har i september lämnat tillbaka licensen för Storbritannien till Probi. På kort sikt innebär detta ett intäktsbortfall på 0,5 miljoner SEK under resten av året och 1,1 miljoner SEK lägre intäkter för kvartal 4 jämfört med samma period föregående år då ersättningen från territoriet var högre. Genom återtagandet av rättigheterna från Skånemejerier, kan Probi nu exploatera Lp299v i samarbete med andra aktörer och därmed generera intäkter från den brittiska marknaden.

Probi har sedan 2003 ett licensavtal med Danone, världens största leverantör av kylda mejerivaror och Europas dominerande leverantör av probiotiska produkter. Danone har under perioden genomfört framgångsrika konsumenttester och en plan för lansering av produkten

utarbetas för närvarande. Den initiala licensintäkten på 1 miljon EUR från Danone har under innevarande år slutperiodiserats. Detta har medfört en minskning av intäkterna i Probi med -1,9 miljoner SEK under delåret jämfört med föregående år.

Affärsområdet Functional Food visar beroende på nämnda skäl lägre intäkter. Detta har bland annat lett till att rörelseresultatet för delåret har sjunkit till 0,3 miljoner SEK (4,0). För det tredje kvartalet visar affärsområdet Functional Food ett positivt rörelseresultat på 0,4 miljoner SEK (-0,1).

### **Kosttillskott**

Affärsområde Kosttillskott uppvisar ett positivt rörelseresultat för tredje kvartalet på 0,1 miljoner SEK (0,3) och för delåret ett negativt rörelseresultat på -0,6 miljoner SEK (-0,7). Probis samarbetspartner Institut Rosell lanserade den första produkten innehållande Probis probiotiska bakterie i Europa under sommaren. Under tredje kvartalet har försäljningen påbörjats vilket ökat affärsområdets royaltyintäkter. Institut Rosell är en av de ledande leverantörerna av probiotiska kosttillskott i USA och i Europa. Institut Rosell distribuerar sin Probi produkt i Storbritannien via Quest Vitamins (lansering i juli 2005), i Frankrike via Merck KGaA (lansering i september 2005) samt i USA via Healthy Directions, tidigare Phillips Health (lansering första kvartalet 2005). Institut Rosell fortsätter sitt arbete med att skapa fler lanseringar via ytterligare försäljningskanaler och marknader.

### **Klinisk Nutrition**

Kommersialiseringen inom Klinisk Nutrition pågår och nya produktkoncept har tagits fram. En studie på 500 patienter har startats för att dokumentera effekten av Probis bakterier. Studien belastar inte Probis resultat i större omfattning eftersom den drivs i ett akademiskt forskningsprogram.

Affärsområde Klinisk Nutrition har ännu inte haft någon fakturering och rörelsekostnaderna för delåret är därmed desamma som rörelseresultatet, -5,5 miljoner SEK (-3,4) och för kvartalet -1,7 miljoner SEK (-1,3). Kostnaderna består både av marknadsarbete, kostnader för FoU samt kostnader för kliniska provningar.

### **Omsättning och resultat**

#### **Delårsperioden 2005.01.01 – 2005.09.30:**

Under delårsperioden uppgick nettoomsättningen till 21,3 miljoner SEK (24,4), en minskning med 13 procent. Omsättningsminskningen beror på följande:

Skånemejerier har avslutat sin försäljning i Storbritannien	-1,7 miljoner SEK
Slutperiodiserad initial licensintäkt från Danone	-1,9 miljoner SEK
Probi delleverantör av havrebas till Skånemejerier (ProViva)	-0,6 miljoner SEK
Royalty från Skånemejerier annan än från Lp299v	-0,5 miljoner SEK

Rörelsekostnaderna har under delårsperioden minskat till -27,1 miljoner SEK (-27,7). Medelantalet anställda under delårsperioden var 18 (16). Ökningen av antalet anställda sedan årsskiftet har gällt personal inom FoU.

Resultatet per aktie under delåret var -0,58 SEK (-0,40).

### Nettoomsättningens fördelning:

TSEK	2005-07-01 2005-09-30	2004-07-01 2004-09-30	2005-01-01 2005-09-30	2004-01-01 2004-09-30	2004-01-01 2004-12-31	2003-01-01 2003-12-31
Försäljning varor	341	369	1 725	1 648	1 667	1 267
Royalty, licenser, mm	6 542	7 196	19 528	22 748	29 952	26 195
<b>Nettoomsättning</b>	<b>6 883</b>	<b>7 565</b>	<b>21 253</b>	<b>24 396</b>	<b>31 619</b>	<b>27 462</b>

### Bolagets intäkter fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

TSEK	2005-07-01 2005-09-30	2004-07-01 2004-09-30	2005-01-01 2005-09-30	2004-01-01 2004-09-30
Norden	4 797	5 149	15 413	15 614
Övriga Europa	1 348	1 033	3 736	6 785
Övriga världen	616	929	2 007	1 696
<b>Totalt</b>	<b>6 761</b>	<b>7 111</b>	<b>21 156</b>	<b>24 095</b>

#### Aktuell rapportperiod 2005.07.01 – 2005.09.30:

Under den aktuella rapportperioden var nettoomsättningen 6,9 miljoner SEK (7,6).

Minskningen av intäkterna beror på lägre royaltyintäkter från Skånemejerier avseende Storbritannien, -0,5 miljoner SEK, samt på att den initiala licensintäkten från Danone nu slutperiodiserats vilket påverkat intäkterna med -0,8 miljoner SEK. Bolagets resultat efter skatt under den aktuella rapportperioden var -1,1 miljoner SEK (-1,8).

Jämfört med föregående år har rörelsekostnaderna för den aktuella rapportperioden minskat med 1,0 miljoner SEK.

Resultatet per aktie under den aktuella rapportperioden var -0,12 SEK (-0,22).

#### Kassaflöde och finansiell ställning

Probis kassaflöde för delårsperioden var -5,3 miljoner SEK (-3,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,7 miljoner SEK (-2,7). Ökningen av rörelsefordringarna påverkade under rapportperioden kassaflödet med -1,6 miljoner SEK (-1,6). I samband med att Probi fått intressanta forskningsfynd med kommersiell potential har investeringarna i patent ökat. Likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 41,6 miljoner SEK (16,4).

Probi satsar väsentliga belopp på forskning, vilket medför att bolaget redovisar en förlust. Andelen FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive råvaror och förnödenheter, uppgick under den aktuella rapportperioden till 51,0 procent (46,4).

Bolagets ackumulerade skattemässiga förlust per 30 september 2005 är 63,2 miljoner SEK. Den ackumulerade förlusten innebär en uppskjuten skattefordran på 17,7 miljoner SEK som kan utnyttjas i framtiden när bolaget redovisar vinst. Bolaget har värderat denna uppskjutna skattefordran till noll.

## Investeringar

Under rapportperioden var investeringar i immateriella anläggningstillgångar, vilka härrör sig till patent, 0,9 miljoner SEK (0,2). Varken under rapportperioden i år eller föregående år skedde det investeringar i materiella tillgångar överstigande 0,1 miljoner SEK.

## Anställda i bolaget

Probi hade vid periodens utgång 20 anställda, 10 kvinnor och 10 män. Medelantalet anställda har under rapportperioden varit 18 (16). Inom bolaget finns 9 (7) disputerade forskare.

### Förändring i eget kapital, koncernen:

TSEK	2005-01-01 2005-09-30	2004-01-01 2004-09-30	2004-01-01 2004-12-31	2003-01-01 2003-12-31
Eget kapital vid periodens början	84 400	58 341	58 341	66 521
Nyemission			31 984	
Återförd mervärdeskatt för emissionskostnad år 2000		750	750	
Periodens resultat	-5 448	-3 259	-6 675	-8 180
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>78 952</b>	<b>55 832</b>	<b>84 400</b>	<b>58 341</b>

Bolagets aktiekapital uppgår till 46 826 500 SEK.

Under år 2004 genomförde bolaget en nyemission motsvarande 1.142.800 nya aktier. Efter genomförandet har Probi 9.365.300 aktier med lika rösträtt.

## Ägarförhållanden

Probi hade enligt VPC 2005-09-30 4.816 aktieägare (4.973). För närvarande har bolaget inget utestående konverteringslån eller utestående teckningsoptioner. Huvudägarna har till Verkställande Direktör Per Bengtsson och Ekonomi- och administrativchef Per-Ola Forsberg ställt ut 40.000 respektive 20.000 köpoptioner. Köpoptionerna ger innehavarna rätt att förvärva aktier till kursen 44 SEK under perioden 1 januari 2007 – 31 augusti 2007.

## Redovisnings- och värderingsprinciper

### Moderbolaget

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning är i allt väsentligt lika, varför endast koncernen redovisas. Moderbolaget tillämpar RR32, "Redovisning för juridiska personer".

### Koncernen

Från och med 1 januari 2005 upprättar Probi sin koncernredovisning i enlighet med de av EU-kommissionen godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten för första kvartalet 2005 var den första som företaget lämnade enligt IFRS, upprättad i enlighet med IAS 34 "Interim financial reporting".

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 "First-time adoption of International Financial Reporting Standards". IFRS 1 föreskriver att även jämförelseåret 2004 ska redovisas enligt IFRS och justeringen för år 2004 visas nedan.

För Probi är de väsentligaste förändringarna anpassningar till IFRS 3 "Business combinations", som kräver att goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod inte längre skrivs av. Goodwill testas istället årligen för att identifiera

eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Som en konsekvens av övergången till IFRS återförs de goodwillavskrivningar som gjordes enligt svenska redovisningsprinciper under 2004. Dessa uppgår till 0,7 mkr.

#### Brygga för resultaträkning för koncernen, rapportperioden:

2004-07-01-2004-09-30	Rörelseresultat	Resultat före skatt	Årets resultat
Resultat enligt tidigare tillämpade principer	-2 066	-1 975	-1 975
Goodwillavskrivningar	173	173	173
<b>Resultat enligt IFRS</b>	<b>-1 893</b>	<b>-1 802</b>	<b>-1 802</b>

#### Brygga för resultaträkning för koncernen, delårsperioden:

2004-01-01-2004-09-30	Rörelseresultat	Resultat före skatt	Årets resultat
Resultat enligt tidigare tillämpade principer	-4 126	-3 778	-3 778
Goodwillavskrivningar	519	519	519
<b>Resultat enligt IFRS</b>	<b>-3 607</b>	<b>-3 259</b>	<b>-3 259</b>

#### Brygga för resultaträkning för koncernen, helåret 2004:

2004-01-01-2004-12-31	Rörelseresultat	Resultat före skatt	Årets resultat
Resultat enligt tidigare tillämpade principer	-7 779	-7 366	-7 366
Goodwillavskrivningar	691	691	691
<b>Resultat enligt IFRS</b>	<b>-7 088</b>	<b>-6 675</b>	<b>-6 675</b>

#### Brygga för eget kapital, delårsperiod och helår:

Förändring av eget kapital	2004-09-30	2004-12-31
Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer	55 313	83 709
Effekt av övergång till IFRS, goodwillavskrivningar	519	691
<b>Eget kapital enligt IFRS</b>	<b>55 832</b>	<b>84 400</b>

Eget kapital per 2004-01-01 är oförändrat i förhållande till tidigare redovisningsprinciper. Införandet av IAS 39 "Financial instruments" från 2005 har inte haft någon påverkan på bolagets eget kapital.

Ovanstående bryggor mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS har upprättats enligt de principer som förväntas tillämpas den 31 december 2005. IFRS är föremål för fortlöpande översyn och godkännande av EU varför förändringar fortfarande kan ske. Detta kan komma att påverka beskriven information. Utöver ovanstående anpassningar till IFRS har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som för den senaste årsredovisningen.

Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period förra året. Belopp är uttryckta i svenska kronor (SEK), tusental (TSEK) eller miljontal (miljoner SEK) kronor i enlighet med vad som angivits.

### **Kommande finansiell rapportering**

Bokslutskommuniké 2005

15 februari 2006

Lund den 25 oktober 2005

Per Bengtsson  
VD, Probi AB (publ)

### **Granskningsrapport**

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Lars Helgesen, Auktoriserad revisor

## Probi AB (publ)

### Resultaträkning för koncernen

	2005-07-01	2004-07-01	2005-01-01	2004-01-01	2004-01-01
Valuta: TSEK	2005-09-30	2004-09-30	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Nettoomsättning	6 883	7 565	21 253	24 396	31 619
Förändring av varulager	-156	-512	-299	-504	78
Övriga rörelseintäkter	<u>34</u>	<u>58</u>	<u>202</u>	<u>203</u>	<u>218</u>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>6 761</b>	<b>7 111</b>	<b>21 156</b>	<b>24 095</b>	<b>31 915</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-251	-68	-989	-702	-956
Övriga externa kostnader	-2 751	-4 340	-10 434	-12 478	-17 494
Personalkostnader	-3 514	-3 044	-11 289	-9 851	-14 298
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-1 471	-1 552	-4 436	-4 671	-6 255
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-7 987</b>	<b>-9 004</b>	<b>-27 148</b>	<b>-27 702</b>	<b>-39 003</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 226</b>	<b>-1 893</b>	<b>-5 992</b>	<b>-3 607</b>	<b>-7 088</b>
Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	72	0	0
Ränteintäkter	153	126	585	472	577
Räntekostnader	-34	-35	-113	-124	-164
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 107</b>	<b>-1 802</b>	<b>-5 448</b>	<b>-3 259</b>	<b>-6 675</b>
Periodens skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 107</b>	<b>-1 802</b>	<b>-5 448</b>	<b>-3 259</b>	<b>-6 675</b>
Antal aktier	9 365 300	41 112 500	9 365 300	41 112 500	9 365 300
Resultat per aktie justerat för sammanslagning, SEK	-0,12	-0,22	-0,58	-0,40	-0,71
<b>Balansräkning för koncernen</b>			<b>2005-09-30</b>	<b>2004-09-30</b>	<b>2004-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Patent, licenser samt liknande rättigheter			27 965	30 827	29 898
Goodwill			2 762	2 762	2 762
Byggnader och mark			3 996	4 157	4 117
Inventarier, verktyg och installationer			4 235	5 464	5 192
Summa anläggningstillgångar			38 958	43 210	41 969
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager			1 085	802	1 384
Kortfristiga fordringar			5 071	6 134	3 484
Kassa och bank			41 638	16 414	46 924
Summa omsättningstillgångar			47 794	23 350	51 792
<b>Summa tillgångar</b>			<b>86 752</b>	<b>66 560</b>	<b>93 761</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Eget kapital			78 952	55 832	84 400
Långfristiga skulder			3 678	3 815	3 781
Kortfristiga skulder			4 122	6 913	5 580
<b>Summa eget kapital och skulder</b>			<b>86 752</b>	<b>66 560</b>	<b>93 761</b>
<b>Förändring av eget kapital</b>	<b>2005-07-01</b>	<b>2004-07-01</b>	<b>2005-01-01</b>	<b>2004-01-01</b>	<b>2004-01-01</b>
Belopp vid periodens början	<b>2005-09-30</b>	<b>2004-09-30</b>	<b>2005-09-30</b>	<b>2004-09-30</b>	<b>2004-12-31</b>
Belopp vid periodens början	80 059	56 884	84 400	58 341	58 341
Periodens resultat	-1 107	-1 802	-5 448	-3 259	-6 675
Återförd mervärdeskatt för emissionskostnad år 2000		750	0	750	750
Nyemission		0	0	0	31 984
<b>Belopp vid periodens slut</b>	<b>78 952</b>	<b>55 832</b>	<b>78 952</b>	<b>55 832</b>	<b>84 400</b>

## Probi AB (publ)

### Kassaflödesanalys för koncernen

Valuta: TSEK	2005-01-01 2005-09-30	2004-01-01 2004-09-30	2004-01-01 2004-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-5 992	-3 607	-7 088
Av- och nedskrivningar	4 436	4 671	6 255
Återvunnen fordran	72		
Erhållen ränta	585	472	577
Erlagd ränta	-113	-124	-164
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 012</b>	<b>1 412</b>	<b>-420</b>
Förändring av varulager	299	504	-78
Förändring av rörelsefordringar	-1 587	-1 608	1 042
Förändring av rörelseskulder	-1 458	-3 060	-4 393
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 758</b>	<b>-2 752</b>	<b>-3 849</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 317	-558	-792
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-108	-1 036	-1 145
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 425</b>	<b>-1 594</b>	<b>-1 937</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån/ amortering	-103	-103	-137
Återförd mervärdeskatt	0	750	750
Nyemission	0	0	31 984
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-103</b>	<b>647</b>	<b>32 597</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-5 286</b>	<b>-3 699</b>	<b>26 811</b>
Likvida medel vid årets början	46 924	20 113	20 113
Likvida medel vid periodens slut	41 638	16 414	46 924

### Nyckeltal för koncernen

Valuta: TSEK	Def.	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Tillväxt %	1	-12,9%	25,5%	15,2%
Andel forskningskostnader	2	51,0%	46,4%	46,3%
Medelantal anställda		18	16	17
Tillgångar		86 752	66 560	93 761
Rörelsekapital	3	43 672	16 437	46 212
<b>Finansiella data</b>				
Kassalikviditet	4	1133%	326%	903%
Soliditet	5	91,0%	83,8%	90,1%
Skuldsättningsgrad	6	4,7%	6,8%	4,5%
Eget kapital per aktie, SEK (just för sammanslagning)		8,43	6,79	9,01
Kassaflöde per aktie, SEK (just för sammanslagning)		-0,56	-0,45	2,86
Börskurs, SEK		23,90	7,80	30,00
Börsvärde, TSEK		223 831	320 678	280 959
<b>Lönsamhet</b>				
Avkastning på totalt kapital	7	-6,0%	-4,5%	-7,9%
Avkastning på eget kapital	8	-6,7%	-5,7%	-9,4%
Rörelsemarginal	9	-28,2%	-14,8%	-22,4%
Vinstmarginal	10	-25,6%	-13,4%	-21,1%

#### **Definitioner till nyckeltal**

1. Förändring av nettoomsättning (försälj. av varor, royalty, licenser mm)
2. Andel FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive råvaror och förnödenheter
3. Summa omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder
4. Summa omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder
5. Eget kapital i procent av balansomslutningen
6. Räntebärande skulder i procent av eget kapital
7. Rörelseresultat plus ränteintäkter i procent av genomsnittligt totalt kapital
8. Resultat före skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
9. Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
10. Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen