



Probi AB

Probi AB (publ)

Delårsrapport 1.1.2003-31.3.2003

Org nr 556417-7540

- **Probis intäkter uppgick under första kvartalet till 6,0 Mkr (6,9). Royaltyintäkterna ökade med 24% medan försäljningen till Japan inte motsvarar föregående års nivå.**
- **Rörelseresultatet förbättrades till – 3,0 Mkr (-3,5) till följd av kostnadsbesparingar.**
- **Probi har efter periodens slut tecknat ett globalt licensavtal med Danone, världens största leverantör av mejeriprodukter. Avtalet, som är ett genombrott för Probi, ger Danone rätt att sälja produkter med Probis bakterie Lp299v på den internationella livsmedelsmarknaden.**
- **En direkt följd av avtalet med Danone och deras finansiella åtagande är att Probi kommer att redovisa positivt kassaflöde för helåret 2003.**

Verksamheten

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. Totalt äger företaget ett sextiototal patent inom 13 patentområden.

Probi är verksam inom områdena Functional Food, Kosttillskott och Klinisk nutrition. Bolaget arbetar systematiskt med sin forskning och utveckling för att kontinuerligt utveckla befintliga produkter och skapa nya kommersiella erbjudanden inom dessa tre områden.

Licensavtal med Danone

Probi har efter periodens slut tecknat ett globalt licensavtal med Danone. Avtalet är långsiktigt och innebär att Danone får en exklusiv licens att sälja produkter innehållande Lp299v på livsmedelsmarknaden. Danone är världens ledande leverantör av mejeriprodukter med verksamhet i 120 marknader och uppvisade under 2002 en omsättning på 13,5 Miljarder Euro. Exklusiviteten för Danone gäller på samtliga marknader världen över, med undantag av England och Norden som är Skånemejeriers territorium.

Danone har redan bevisat sitt marknadskunnande inom probiotikaområdet genom att mycket framgångsrikt kommersialisera functional food produkter för den breda konsumentmarknaden.

Ett sådant exempel är den probiotiska drycken Actimel som säljs hittills i ett femtontal länder. Genom avtalet med Probi befäster Danone sitt strategiska intresse för probiotiska produkter, en livsmedelskategori där konsumentefterfrågan ökar kraftigt.



Avtalet med Danone är relaterat till Probis patent och bekräftar att Probis forskning och kliniska studier håller högsta klass. Probi kommer enligt avtalet att förse Danone med bakteriekultur samt bistå bolaget med aktuell forskning och utveckling samt rådgivning kring bakterien Lp299v.

Forskning och utveckling

Probi bedriver för närvarande ett tiotal kliniska studier och ett antal forskningsprojekt. Kliniska studier har visat intressanta effekter inom områden som riskfaktorer för hjärt- och kärlsjukdom samt några av våra vanligaste tarmsjukdomar. Inom intensivvården har minskad infektionsbenägenhet hos svårt sjuka patienter kunnat påvisas. De pågående aktiviteterna syftar till att visa bakteriestammarnas grundläggande effekter och behandlingspotential samt att understödja våra partners kommersiella behov. Inom 13 patentområden har Probi hittills ett sextiotal godkända patent avseende fyra patenterade stammar. Probi fortsätter den offensiva strategin att patentera nuvarande och nya bakteriestammar avseende deras innovativa kliniska effekter och funktioner.

Tillväxtstrategi

Probis affärsstrategi är att kommersialisera bolagets patenterade probiotika inom områdena Functional Food, Kosttillskott och Klinisk nutrition. Bolagets affärsmodell bygger på att sälja licenser till företag som producerar, distribuerar och marknadsför produkter vilka innehåller Probis bakterier. Probi bistår med kompetens vad gäller produkt- och konceptutveckling, produktionsstöd och vetenskaplig rådgivning. Probi har kapacitet för ökad bakterieproduktion och kan därmed klara ökade leveranser i befintlig organisation. Probi har nu geografiskt täckt upp en stor del av livsmedelsmarknaden via avtalen med Danone och Skånemejerier. Parallellt med detta går bolaget nu vidare med att fokusera på kommersialisering inom bolagets två övriga nyckelområden; Kosttillskott och Klinisk nutrition.

Intäkter

Omsättningen under första kvartal uppgick till 6,0 Mkr (6,9). Royaltyintäkterna ökade med 24 % medan tablettförsäljningen till Japan gått ned i samband med kundens beslut om lagerminskning.

Skånemejerier redovisar fortsatt god försäljningstillväxt av ProViva i sitt territorium, Norden och England. Royaltyintäkterna ökade med 24 % jämfört med motsvarande period i fjol.

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

	2003-03-31	2002-03-31
Europa	5 732	4 634
Övrigt	231	1 947
Totalt	5 963	6 581

I Sverige lanserades av Skånemejerier en ny mer koncentrerad produkt, ProViva Shot, under april månad. ProViva Shot ger konsumenten ytterligare ett alternativ till mjölkbaserade probiotika-produkter i en stor befintlig internationell produktkategori, småflaskor med hög koncentration av probiotika.



Resultat, kassaflöde och ställning

Bolagets resultat före skatt under perioden uppgår till -2,9 Mkr (-3,1). Till följd av kostnadsbesparingar förbättrades rörelseresultatet trots minskade intäkter till - 3,0 Mkr (-3,5). FoU kostnaders andel av totala kostnader rensat för externa kostnader sålda varor är 47,5 % (47 %). Under första kvartalet minskade kassan med 2,8 Mkr. Kassan uppgår vid periodens slut till 16,5 Mkr (33,0).

Då företagets hästfoderprodukt under 2003 upphör som ett led i bolagets strategi att fokusera på att erbjuda högkvalitativ dokumentation av probiotika för människor, har två personer friställts från bolaget. Åtgärden bidrar framledes positivt till bolagets resultat.

Följden av att bolaget kostnadsför FoU gör att det skapas en planerad ackumulerad förlust. Denna planerade ackumulerade förlust ger per siste mars en ej bokförd uppskjuten skattefordran på 13,0 Mkr (28%) att utnyttjas kommande år.

Resultatet per aktie före och efter utspädning är -0,07 (-0,08).

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) eller miljontal (Mkr) kronor i enlighet med vad som angivits.

Ägarförhållanden

Bolaget har 4711 aktieägare (VPC 2003-03-31). Bolaget är börsnoterat på NGM Equity. Probi har ställt ut 428.000 teckningsoptioner till personal och styrelse.

Finansiell rapportering 2003

Bolagsstämma	13 maj kl 15 00
Delår Q2	13 augusti
Delår Q3	6 november
Bokslut 2003	12 februari 2004

Denna delårsrapport är översiktligt granskad av bolagets revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Lund, den 13 maj 2003

Monica Wallter
Verkställande direktör

**Probi AB (publ)****Resultaträkning för koncernen**

Belopp i Tkr	2003-01-01 2003-03-31	2002-01-01 2002-03-31	2002-01-01 2002-12-31
Försäljning	231	1 947	6 785
Royalty	5 732	4 634	19 278
Förändring av varulager	-7	-46	685
Övriga intäkter	<u>77</u>	<u>332</u>	<u>509</u>
	6 033	6 867	27 257
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-3 852	-5 383	-19 719
Personalkostnader	-3 493	-3 103	-12 202
Avskrivningar	-1 654	-1 854	-7 847
Rörelseresultat	-2 966	-3 473	-12 511
Finansiella poster	76	333	892
Nedskrivning finansiella poster	0	0	-2 509
Resultat före skatt	-2 890	-3 140	-14 128
Antal aktier, milj	41,1	41,1	41,1
Res.per aktie före och efter utspädning, sek	-0,07	-0,08	-0,34

Balansräkning för koncernen

	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	35 573	39 599	36 488
Goodwill	3 280	3 971	3 453
Byggnad	3151	3316	3191
Mark	1 247	1 247	1 247
Inventarier	6 026	7 007	5 644
Pågående nyanläggning	0	0	548
Finansiella anläggningstillgångar	0	1 602	0
Summa anläggningstillgångar	49 277	56 742	50 571
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 617	894	1 625
Kortfristiga fordringar	3 730	4 962	3 795
Kassa och bank	16 490	33 034	19 327
Summa omsättningstillgångar	21 837	38 890	24 747
Summa tillgångar	71 114	95 632	75 318
Eget kapital och skulder			
Långfristiga skulder	4 054	4 100	4 054
Kortfristiga skulder	3 429	14 023	4 743
Eget kapital	63 631	77 509	66 521
Summa eget kapital och skulder	71 114	95 632	75 318

	2003-01-01 2003-03-31	2002-01-01 2002-03-31	2002-01-01 2002-12-31
Förändring av eget kapital			
Belopp vid periodens början	66 521	80 649	80 649
Periodens resultat	-2 890	-3 140	-14 128
Belopp vid periodens slut	63 631	77 509	66 521

**Probi AB (publ)****Kassaflödesanalys för koncernen**

Belopp i Tkr	2003-01-01 2003-03-31	2002-01-01 2002-03-31	2002-01-01 2002-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-2 966	-3 473	-12 511
Avskrivningar	1 654	1 854	7 847
Realisationsförlust	0	0	307
Erhållen ränta	134	392	1 149
Erlagd ränta	-58	-59	-257
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 236	-1 286	-3 465
Varulager	7	46	-685
Fordringar	65	-1 781	-614
Rörelseskulder	-1 314	-11 614	-20 940
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 478	-14 635	-25 704
Investeringar, immateriella	-157	-858	-619
Investeringar, materiella	-202	-219	-2 189
Investeringar, finansiella	0	-527	-1 434
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-359	-1 604	-4 242
Förändring av likvida medel	-2 837	-16 239	-29 946
Likvida medel vid periodens början	19 327	49 273	49 273
Likvida medel vid periodens slut	16 490	33 034	19 327

Nyckeltal för koncernen

Belopp i Tkr	Def.	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
Intäkter		6 040	6 913	26 572
Tillväxt %		-13%	49%	29,0%
Andel forskningskostnader	1	47,5%	47,0%	47,0%
Antal anställda		17	17	17
Tillgångar		71 114	95 632	75 318
Rörelsekapital	2	18 408	24 867	20 050
Finansiella data				
Kassaliquiditet	3	589%	271%	492%
Soliditet	4	89%	81%	88%
Skuldsättningsgrad	5	6,4%	5,3%	6,2%
Eget kapital per aktie, sek		1,55	1,89	1,62
Lönsamhet				
Avkastning på totalt kapital	6	-3,9%	-3,0%	-15,2%
Avkastning på eget kapital	7	-4,5%	-4,0%	-19,2%
Rörelsemarginal	8	-49,7%	-50,2%	-55,1%
Vinstmarginal	9	-48,4%	-45,4%	-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 ränteutgifter 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