



Probi AB (publ)

Delårsrapport 1.1.2004-31.3.2004

Org nr 556417-7540

- **Probis intäkter ökade under perioden till 9,1 Mkr (6,0), en förbättring med 50%. Under perioden ökade royalty- och licensintäkterna med 40% (24%).**
- **Probi uppvisar under senaste kvartalet ett positivt resultat före skatt på 0,2 Mkr (-2,9). Bolaget redovisar ett positivt kassaflöde för perioden.**
- **Egenskaperna hos Probis patenterade bakterie *Lactobacillus plantarum* 299v (Lp299v) har utforskats i ett gemensamt forskningsprogram mellan Probi AB och Bioneer A/S. Studien har visat att det finns specifika proteiner på bakteriens yta som rimligen har koppling till mekanismer av betydelse för bakteriens probiotiska funktion.**

Marknad och affärsutveckling

Skånemejerier

Skånemejeriers försäljningsutveckling av ProViva fortsätter att vara god. Trots en starkt ökad konkurrens fortsätter ProVivas tillväxt och Probis royaltyintäkter från Skånemejerier ökade under kvartalet med 15% (20%) mot samma period i fjol. Skånemejerier har intensifierat sin marknadsföring av ProViva, bland annat genom profilering av ProViva som Sveriges första godkända probiotiska Functional Food.

Groupe Danone

Samarbetet med Danone är för närvarande inne i en utvecklingsfas med en produkt baserad på Probis bakterie Lp299v. Arbetet är omfattande och följer de riktlinjer som Danone arbetar efter. Samarbetet mellan företagen fungerar väl. Lanseringsdatum är ännu inte bestämt. Probi har tidigare bedömt att utvecklingsfasen motsvarar omkring 9-18 månader, beroende på projektets omfattning och svårighetsgrad.

Institut Rosell Inc.

Institut Rosell är den största leverantören av probiotiska kosttillskott i USA och Europa. Probi bedömer att Institut Rosell är den aktör som kan leverera den snabbaste marknadsexpansionen i dessa regioner. Institut Rosell arbetar nu aktivt med kontakter av potentiella distributörer med en ambition om en möjlig första försäljning i slutet på året.



Forskning och utveckling

Utvecklingsarbetet tillsammans med Danone har fortsatt under kvartalet och projektet har framskridit i mer mogen fas.

Tillsammans med forskningsföretaget Bioneer i Danmark, har Probi gjort intressanta fynd beträffande specifika ytproteiner på Lp299. Dessa proteiner återfinns normalt inuti celler där de har en specifik roll i bakteriens ämnesomsättning. Att bakterien exponerar proteinerna på sin yta innebär att de bör ha en specifik funktion för bakteriens samverkan med sin omgivning. Resultaten som erhållits antyder att proteinerna har en förmåga att stimulera kroppens immunsystem. Ett gemensamt patent har inlämnats och det fortsatta utvecklingsarbetet diskuteras för närvarande tillsammans med Bioneer.

Inom Klinisk Nutrition har Probi arbetat med slutfasen att ta fram en produktlösning för behandling av patienter som vårdas inom intensivvården. Arbetet beräknas vara slutfört under Q2 2004. Produkten kommer att kunna erbjudas till företag som marknadsför enterala näringsprodukter (via munnen eller via plastslang) till sjukvården.

Intäkter

Under perioden uppgick intäkterna till 9,1 Mkr (6,0), en ökning med 50%. Royalty- och licensintäkterna ökade under första kvartalet med 40% (24%). Royaltyintäkterna från Norden och England ökade under perioden med 15% trots nya lanseringar från konkurrenter.

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

	2004-03-31	2003-03-31
Europa	8 291	5 732
Övrigt	705	231
Totalt	8 996	5 963

Resultat, kassaflöde och ställning

Probis resultat före skatt förbättrades under perioden till en vinst på 0,2 Mkr (- 2,9).

Oförändrade rörelsekostnader under perioden jämfört med föregående år tillsammans med en 50% ökning av intäkter, har lett till att rörelseresultatet i bolaget är kraftigt förbättrat.

Under första kvartalet har återfåtts ett skattetillägg på 150 Tkr, vilket belastades bolaget för ej avdragsgill moms i samband med nyemissionskostnader år 2000. Denna återbetalning är redovisad som en finansiell intäkt under ränteintäkter. Bolaget har yrkat att länsrätten skall medge avdrag för ingående mervärdeskatt på 750 Tkr hänförliga till kostnader för nyemissionen av aktier år 2000.

Resultatet per aktie före och efter utspädning för perioden är 0,00 Kr (- 0,07). Bolaget lämnar ingen prognos för helåret.

Bolaget har haft positivt kassaflöde under det första kvartalet, jämförbar period under fjolåret var kassaflödet -2,8 Mkr. Kassen uppgår vid periodens slut till 20,1 Mkr (16,4).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar var under perioden 131 Tkr (157), vilket härrör sig till patentkostnader. Inköp av en frystork har ökat investeringarna i materiella anläggningstillgångar till 679 Tkr (202) jämfört med perioden ifjol. Andelen FoU-kostnader, justerat för kostnad sålda varor, är 46,4 % (47,5). Bolaget investerar väsentliga belopp i forskning vilket medför att bolaget visar en ackumulerad förlust. Denna ackumulerade förlust ger per siste mars en ej bokförd uppskjuten skattefordran på 14,5 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 liksom i årsredovisningen. 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 2004-03-31 4.874 aktieägare (4.711). Bolaget är börsnoterat på NGM Equity. Probi har ställt ut 428.000 teckningsoptioner till personal och styrelse.

Nomineringskommitté

Styrelsen har utsett en nomineringskommitté att representera små och stora aktieägare inför förslag till bolagsstämans val av styrelse. Nomineringskommittén består av styrelsockföranden i Probi, samt en större aktieägare och en mindre aktieägare.

Finansiell rapportering 2004

Bolagsstämma 10 maj kl 15.00

Delårsrapport Kvartal 2 17 augusti

Delårsrapport Kvartal 3 11 november

Bokslutskommuniké 2004 15 februari 2005

Lund den 10 maj 2004

Per Bengtsson
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna rapport 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.

PricewaterhouseCoopers AB
Lars Helgesen, Auktoriserad revisor

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.


Probi AB (publ)
Resultaträkning för koncernen

	2004-01-01 2004-03-31	2003-01-01 2003-03-31	2003-01-01 2003-12-31	2002-01-01 2002-12-31	2001-01-01 2001-12-31
Belopp i Tkr					
Försäljning varor	951	231	1 267	6 785	2 688
Royalty, licenser, mm	8 045	5 732	26 195	19 278	16 304
Förändring av varulager	43	-7	-318	685	133
Övriga rörelseintäkter	<u>63</u>	<u>77</u>	<u>326</u>	<u>509</u>	<u>1 572</u>
	9 102	6 033	27 470	27 257	20 697
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-347	-160	-585	-3 532	-1 039
Övriga externa kostnader	-3 876	-3 692	-13 187	-16 187	-16 917
Personalkostnader	-3 169	-3 493	-15 348	-12 202	-10 395
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 744	-1 654	-6 878	-7 847	-6 303
Nedskrivning av anläggningstillgång	0	0	0	0	-15 068
Rörelseresultat	-34	-2 966	-8 528	-12 511	-29 025
Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	-2 509	0
Ränteintäkter	267	134	562	1 149	2 146
Räntekostnader	-43	-58	-214	-257	-114
Resultat före skatt	190	-2 890	-8 180	-14 128	-26 993
Periodens resultat	190	-2 890	-8 180	-14 128	-26 993
Antal aktier, miljoner	41,1	41,1	41,1	41,1	41,1
Resultat per aktie före utspädning, sek	0,00	-0,07	-0,20	-0,34	-0,66
Resultat per aktie efter utspädning, sek	0,00	-0,07	-0,20	-0,34	-0,65

Balansräkning för koncernen

	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Patent, licenser samt liknande rättigheter	32 638	35 573	33 640	36 488	40 558
Goodwill	2 590	3 280	2 762	3 453	4 144
Byggnader och mark	4 236	4 398	4 278	4 438	4 180
Inventarier, verktyg och installationer	5 889	6 026	5 607	6 192	7 035
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	1 075
Summa anläggningstillgångar	45 353	49 277	46 287	50 571	56 992
Omsättningstillgångar					
Varulager	1 349	1 617	1 306	1 625	940
Kortfristiga fordringar	4 621	3 730	4 526	3 795	3 181
Likvida medel	20 122	16 490	20 113	19 327	49 273
Summa omsättningstillgångar	26 092	21 837	25 945	24 747	53 394
Summa tillgångar	71 445	71 114	72 232	75 318	110 386
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	58 531	63 631	58 341	66 521	80 649
Långfristiga skulder	3 884	4 054	3 918	4 054	4 100
Kortfristiga skulder	9 030	3 429	9 973	4 743	25 637
Summa eget kapital och skulder	71 445	71 114	72 232	75 318	110 386
Förändring av eget kapital					
Belopp vid periodens början	58 341	66 521	66 521	80 649	107 707
Nyemmission, netto					
Återbetalning teckningsoptioner					-917
Inbetalning teckningsoptioner					853
Periodens resultat	190	-2 890	-8 180	-14 128	-26 994
Belopp vid periodens slut	58 531	63 631	58 341	66 521	80 649

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i Tkr	2004-01-01	2003-01-01	2003-01-01	2002-01-01	2001-01-01
	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-34	-2 966	-8 528	-12 511	-29 024
Avskrivningar och nedskrivningar	1 744	1 654	6 878	7 847	21 371
Realisationsförlust	0	0	0	307	0
Erhållen ränta	267	134	562	1 149	2 146
Erlagd ränta	-43	-58	-214	-257	-114
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 934	-1 236	-1 302	-3 465	-5 621
Förändring av varulager	-43	7	319	-685	-133
Förändring av rörelsefordringar	-95	65	-731	-614	678
Förändring av rörelseskulder	-943	-1 314	5 140	-20 940	21 887
Kassaflöde från den löpande verksamheten	853	-2 478	3 426	-25 704	16 811
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-131	-157	-1 658	-619	-41 357
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-679	-202	-936	-2 189	-6 211
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	-1 434	-1 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-810	-359	-2 594	-4 242	-48 643
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån/ amortering	-34	0	-46	0	4 100
Teckningsoptioner	0	0	0	0	-65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-34	0	-46	0	4 035
Förändring av likvida medel	9	-2 837	786	-29 946	-27 797
Likvida medel vid årets början	20 113	19 327	19 327	49 273	77 070
Likvida medel vid årets slut	20 122	16 490	20 113	19 327	49 273

Nyckeltal för koncernen

Belopp i Tkr	Def.	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Intäkter		9 059	6 040	27 788	26 572	20 564
Tillväxt %		50%	-13%	5%	29%	11,0%
Andel forskningskostnader	1	46,4%	47,5%	48,7%	47,0%	39,0%
Medelantal anställda		15	17	15	17	17
Tillgångar		71 445	71 114	72 232	75 318	110 386
Rörelsekapital	2	17 062	18 408	15 972	20 050	27 758
Finansiella data						
Kassaliquiditet	3	274%	590%	247%	492%	205%
Soliditet	4	82%	89%	81%	88%	73%
Skuldsättningsgrad	5	6,6%	6,4%	6,7%	6,2%	5,1%
Eget kapital per aktie, sek		1,42	1,55	1,42	1,62	1,96
Kassaflöde per aktie, sek		0,00	-0,07	0,02	-0,73	-0,68
Börskurs, sek		7,75	2,75	8,00	3,00	5,90
Börsvärde, Mkr		318 622	113 059	328 900	123 338	242 564
Lönsamhet						
Avkastning på totalt kapital	6	0,3%	-4,0%	-10,8%	-15,2%	-24%
Avkastning på eget kapital	7	0,3%	-4,7%	-13,1%	-19,2%	-29%
Rörelsemarginal	8	-0,4%	-49,1%	-30,7%	-55,1%	-140%
Vinstmarginal	9	2,1%	-47,8%	-29,4%	-51,8%	-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 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