



Probi AB (publ)

Bokslutskommuniké 2001

Org nr 556417-7540

- **Probis intäkter uppgick till 20,6 Mkr (18,5), en ökning med 11 procent jämfört med föregående år. Resultatet före skatt är -27,0 Mkr (-5,3), varav 15,1 MSEK hänför sig till avskrivning av samtliga tidigare balanserade F&U kostnader.**
- **Probi förvärvade rättigheten till sina patenterade bakterier i kontinentala Europa. Detta öppnar för Probis globala tillväxtstrategi att ingå partnerskap med stora aktörer inom läkemedels- och livsmedelsindustrin.**
- **En studie visade att Probis patenterade bakterie Lp299v minskar en rad riskfaktorer för att drabbas av hjärt- och kärlsjukdom. Riskfaktorer som fibrinogen, kolesterol, blodtryck och insulinnivå påverkas positivt.**
- **Probi har fått patentskydd i fem länder, bland annat i USA, för positiva effekter på blodmarkören fibrinogen som är en riskfaktor för hjärt- och kärlsjukdom. Dessutom har Europapatent erhållits för Lp299v i kombination med aminosyran arginin.**

Forskning

Bioteknikföretaget Probi fortsätter att fokusera på bolagets fyra forskningsområden:

Riskfaktorer för hjärt- och kärlsjukdom

Immunförsvaret

Mag- och tarmproblem

Stress och återhämtning

Probi har med Lp299v den bredaste dokumentationen av probiotikaföretagen på världsmarknaden. Forskningen skiljer sig från konkurrenternas då Probi genomfört kliniska studier på svårt sjuka patienter och kunnat påvisa positiva effekter inom en rad olika medicinska områden.

Probi arbetar kontinuerligt med att isolera och karaktärisera nya och intressanta bakteriestammar. Under året har ett flertal bakteriestammar studerats i djurmodeller och i in-vitro system, så kallade artificiella system. Kliniska tester beräknas starta under innevarande år för att utveckla nästa generations probiotika.

Patentskyddet är starkt och Probi har en offensiv strategi att patentera nuvarande och nya bakteriestammar, dess kliniska effekter och processer. Inom bolagets 13 patentområden finns drygt 50 godkända patent. De första bakteriepatenten löper ut först om tio år.



Kliniska prövningar

Vid årets slut pågick tolv kliniska prövningar som är relaterade till Probis fyra forskningsområden. Probi har genom sin forskning och sina kliniska studier vetenskapligt kunnat bevisa att bolagets produkter har medicinska effekter inom de fyra forskningsområdena.

En ny studie kommer att starta avseende effekter på immunförsvaret och ytterligare studier planeras för att visa effekter inom hjärta/kärl- och stressrelaterade områden.

Inom mag- och tarmområdet pågår ett antal stora studier för att dokumentera Lp299v's effekter på inflammatorisk tarmsjukdom, IBD, och för att påvisa positiva effekter på infektioner i mag-tarmkanalen.

Tillväxtstrategi

Det strategiska förvärvet av rättigheterna till Lp299v gör det nu möjligt för Probi att nå världsmarknaden med sin unika bakterie och sitt breda forskningskunnande. Företaget har under 2001 anpassat organisationen för att globalt kunna knyta avtal med partners inom läkemedels- och livsmedelsindustrin. Redan idag förs diskussioner med stora aktörer men även marknaden på regional och lokal nivå kommer att bearbetas. Med sin breda dokumentation av Lp299v, forskning och produktutveckling har Probi den unika möjligheten att kunna närma sig både läkemedels- och livsmedelsföretagen.

Probi kan erbjuda livsmedelspartners ett stort antal probiotiska produkter med Lp299v; fruktdrycker, återhämtningsdryck, yoghurt, tabletter samt ytterligare koncept som snart är färdigutvecklade.

Färdiga produkter ger framtida partners en stor fördel i form av en kort förberedelsestid inför lanseringar.

Vi fokuserar nu vår produktutveckling till indikationsspecifika produkter som är speciellt framtagna för läkemedelsmarknaden. Under året har en av de nya produkterna använts i kliniska prövningar för behandling av inflammatorisk tarmsjukdom samt i en multicenter studie på intensivvårdspatienter där mag- och tarmrelaterade effekter dokumenteras.

Probis likviditet är god vilket ger bolaget handlingsutrymme och tålamod i val av rätt partners.

Normalt är tidsplanen för att slutföra ett licensavtal med större internationella bolag mellan 12-24 månader.

Nuvarande partners

Skånemejerier redovisar fortsatt framgång för varumärket ProViva i Sverige. Försäljningen ökade med 16 procent vilket innebär sjätte året i rad med tillväxt över 15 %. Under hösten har Skånemejerier inlämnat en ansökan för att få göra hälsopåståenden för ProViva. Produkter som godkänns får stora konkurrensfördelar i sin marknadsföring. En ny yoghurt med Lp299v lanserades och såväl distribution som försäljning har överträffat förväntningarna.

I England har Skånemejerier i samarbete med Food Brokers ökat omsättningen med 81 %.

ProViva produkterna finns att tillgå i de stora livsmedelskedjorna och distributionen är i nivå med planen för 2001.

DevRx Laboratories, licenstagare i USA för Probis probiotiska produkt för hästar, kommer att lansera produkten under varumärket BioEquine under första halvåret av 2002.

Natural Group lanserade en tablett med Lp299v i Japan vid årsskiftet. Företaget säljer tabletten i sina 500 butiker och bedriver därutöver en omfattande direktförsäljning till konsument.



Resultat, kassaflöde och ställning

Koncernens nettoomsättning för året ökade till 19,0 Mkr, (+ 8 procent). Motsvarande belopp för fjärde kvartalet uppgår till 5,2 Mkr (4,7 Mkr), en ökning med 10 procent.

Koncernens kostnader för året ökade med 57 procent till 49,7 Mkr, vilket i huvudsak beror på nedskrivningar enligt de nya rekommendationerna för redovisning av samtliga balanserade forsknings- och utvecklingskostnader med -15,1 Mkr.

Personalkostnaderna har ökat till -10,4 Mkr (-7,5) vilket är en följd av nyrekrytering av nyckelpersonal samt nyanställning på produktionssidan.

Rörelseresultatet för året uppgick till -29 Mkr (-6,8). För det fjärde kvartalet var rörelseresultatet -18,6 Mkr (-3,4). Med hänsyn tagen till nedskrivningen av balanserade F&U-kostnader vid årsskiftet var jämförande siffra -3,5 Mkr. Finansnettot för året uppgick till 2 Mkr (1,6).

Förändring av likvida medel var under året -27,8 Mkr (70,5). Utfallet beror främst på en betalning om 20 Mkr avseende återköpet av Europarättigheterna från Skånemejerier. Förändringen av likvida medel under fjärde kvartalet uppgick till -2,6 Mkr (-5,3).

Investeringar i byggnad och mark uppgick under året till 4,2 Mkr, vilket hänför sig till förvärvet av Sösdalaanläggningen. Investeringar i inventarier var 1,1 Mkr (1) och pågående nyanläggningar var vid årsskiftet 1 Mkr (0). Investeringar i immateriella tillgångar var 41,4 Mkr (13) där 40 Mkr avser förvärvet av Europarättigheterna från Skånemejerier.

Koncernens kassa och bank uppgick per 2001-12-31 till 49,3 MSEK (77,1).

Helårsresultatet per aktie uppgick till -0,66 kronor (-0,13) baserat på utestående aktier. Koncernens soliditet vid årets slut var 73 procent (97) och eget kapital per aktie var vid periodens slut 1,95 kronor (2,61).

Eget kapital

Vid årets utgång fanns teckningsoptioner motsvarande 428 000 aktier utestående. Dessa har tecknats av bolagets styrelse och anställda. Teckningsoptionerna har utfärdats i enlighet med incitamentsprogram beslutat på bolagsstämman 2001 (500 000 teckningsoptioner). Under året har 458 500 teckningsoptioner avseende incitamentsprogram beslutat på bolagsstämman år 2000 upphävts på grund av ett tekniskt fel i optionsvillkoren.

Bolagets aktiekapital uppgår vid årets slut till 41 112 500 kronor, motsvarande 7 870 312 A-aktier och 33 242 188 är B-aktier med ett nominellt värde på 1 krona. Totalt uppgår koncernens egna kapital till 80,6 Mkr efter årets resultat.

Moderbolaget

För moderbolaget blev resultatet för året -26,3 Mkr (-9,1 Mkr).

Organisation

Probi har under året bildat ett ”International Scientific Board” som består av forskare med spjutspetskompetens inom bolagets forskningsområden. Dessa kommer bl.a. från USA, Canada och



Europa. Rådets sammanträffar två gånger per år och har till uppgift att vägleda bolaget i strategiska frågor inom framtida forskning och utveckling.

Under året har omfattande arbete utförts för att utöka kvalitetssystemen för laboratorieverksamhet och kliniska prövningar. Laboratoriet är ackrediterat för en rad mikrobiologiska analyser.

Probi har fortsatt att bygga organisation, system och processer för att anpassa bolaget till kommande partners. Bolaget har även förvärvat en produktionsanläggning i Sösdala i samma syfte.

Probi hade vid årets utgång 17 anställda.

Ägarförhållanden

Bolaget har cirka 4 800 aktieägare (VPC 2001-12-28). Bolaget är noterat på NGM Equity. Probi har ställt ut 428 000 teckningsoptioner till personal och styrelse.

Vinst per aktie -0,66 (-0,13). Styrelsen föreslår ingen utdelning.

Finansiell rapportering 2002

Bolagsstämma	15/5 kl 16 00
Delår Q1	15/5
Delår Q2	14/8
Delår Q3	4/11
Bokslut 2002	10/2 2003

Årsredovisning för 2001 finns tillgänglig på Probi under vecka 17.

Lund den 27 februari 2002

Monica Wallter
Verkställande direktör

Resultaträkning för koncernen

Belopp i Tkr	2001-10-01	2000-10-01	2001-01-01	2000-01-01
	2001-12-31	2000-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Nettoomsättning	5 158	4 690	18 992	17 581
Förändring av varulager	133		133	-348
Aktiverat arbete för egen räkning	0	6 614	0	6 614
Övriga rörelseintäkter	<u>254</u>	<u>886</u>	<u>1 572</u>	<u>886</u>
	5 545	12 190	20 697	25 081
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-7 530	-9 892	-17 956	-17 063
Personalkostnader	-2 749	-2 140	-10 395	-7 487
Avskrivningar	1 196	-2 058	-6 303	-5 899
Nedskrivning	-15 068	0	-15 068	
Lagernedskrivning	0	-1 475	0	-1 475
Rörelseresultat	-18 606	-3 375	-29 026	-6 843
Finansiella poster	380	693	2 032	1 556
Resultat före skatt	-18 226	-2 682	-26 993	-5 287
Antal aktier, milj			41,1	41,1
Resultat per aktie före och efter utspädning, sek			-0,66	-0,13

Balansräkning för koncernen

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar			40 558	18 348
Goodwill			4 144	4 835
Byggnad			2 933	
Mark			1 247	
Inventarier			6 036	6 539
Pågående nyanläggningar			999	0
Finansiella anläggningstillgångar			1 075	
Summa anläggningstillgångar			56 992	29 722

Omsättningstillgångar

Varulager			940	807
Kortfristiga fordringar			3 181	3 859
Kassa och bank			49 273	77 069
Summa omsättningstillgångar			53 394	81 735
Summa tillgångar			110 386	111 457

Eget kapital och skulder

Kortfristiga skulder			25 637	3 750
Långfristiga skulder			4 100	0
Eget kapital			80 649	107 707
Summa eget kapital och skulder			110 386	111 457

Förändring av eget kapital

	2001-10-01	2000-10-01	2001-01-01	2000-01-01
	2001-12-31	2000-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Belopp vid periodens början	99 300	110 166	107 707	34 444
Nyemmission, netto				77 956
Återbetalning teckningsoptioner	-917		-917	
Inbetalning teckningsoptioner	492	223	853	557
Periodens resultat	-18 226	-2 682	-26 994	-5 250
Belopp vid periodens slut	80 649	107 707	80 649	107 707

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i Tkr	2001-01-01 2001-12-31	2000-01-01 2000-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-29 026	-6 842
Avskrivningar	21 372	5 899
Finansiellt netto	2 032	1 556
Erlagd skatt		
Förändring av tillgångar och skulder		
Varulager	-133	1 823
Fordringar	677	1 969
Rörelseskulder	21 887	1 514
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 809	5 919
Investeringar, materiella	-6 211	-945
Investeringar, immateriella	-41 355	-12 957
Investeringar, finansiella	-1 075	0
Långfristiga skulder	4 100	
Nyemission	-65	78 513
Emissionskostnader		0
Förändring av likvida medel	-27 797	70 530

Nyckeltal för koncernen

Belopp i Tkr	Def.	2001	2000
Omsättning		20 564	18 467
Omsättningsökning %		11%	26%
Medeltal anställda		16	14
Tillgångar		110 386	111 457
Rörelsekapital	1	27 758	77 986
Finansiella data			
Kassalikviditet	2	205%	2158%
Soliditet	3	73%	97%
Skuldsättningsgrad	4	5,1%	0,0%
Eget kapital per aktie, sek		1,95	2,61
Lönsamhet			
Avkastning på totalt kapital	5	-24,4%	-7,0%
Avkastning på eget kapital	6	-28,6%	-7,0%
Rörelsemarginal	7	-140,2%	-37,0%
Vinstmarginal	8	-130,4%	-29,0%

Definitioner till nyckeltal

1. Summa omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder
2. Summa omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder
3. Eget kapital i procent av balansomslutningen
4. Räntebärande skulder i procent av eget kapital
5. Rörelseresultat plus ränteintäkter i procent av genomsnittligt summa tillgångar
6. Resultat före skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
7. Rörelseresultat i procent av omsättningen
8. Resultat före skatt i procent av omsättningen