



Probi AB

Probi AB (publ)

Bokslutskommuniké 1.1.2003-31.12.2003

Org nr 556417-7540

- **Probi uppvisar under senaste kvartalet ett positivt resultat före skatt på 0,3 Mkr (-1,9). Rörelseresultatet förbättrades under året till - 8,5 Mkr (- 15,0). Bolaget redovisar ett positivt kassaflöde för året på +0,8 Mkr (-29,9).**
- **Probis intäkter uppgick under perioden till 27,8 Mkr (26,6). Andelen royalty intäkter ökade under perioden till 94% (73%), vilket tillsammans med kostnadsänkningar bidrar till den förbättrade lönsamheten i bolaget. Under fjärde kvartalet ökade royalty- och licensintäkterna med 30% och totalt för året ökade royalty- och licensintäkter med 36%.**
- **Probi har under senaste kvartalet tecknat ett licensavtal med den största leverantören av kosttillskott i USA och Europa, Institut Rosell Inc. Under året har Probi även tecknat ett globalt licensavtal med Danone, världens största leverantör av mejeriprodukter.**
- **Probis samarbetspartner, Skånemejerier har fått sin produkt ProViva, innehållande Probis bakterie Lp299v, godkänd av Swedish Nutrition Foundation, SNF. Genom godkännandet blir ProViva den första probiotika-produkten i Sverige som får marknadsföras med ett produktspecifikt hälsopåstående.**

Kommentar från VD, Per Bengtsson

”Vi hade två viktiga målsättningar för 2003: Att visa positivt kassaflöde och etablera avtal med världsledande aktörer. Vi har nått båda och är mycket nöjda med det. Att vi dessutom visade vinst under det sista kvartalet gör att vi blickar tillbaka på 2003 med stolthet. Under 2004 förväntar vi oss en intressant utveckling i samarbetet med våra nya licenstagare Danone och Institut Rosell, säger Per Bengtsson.

Marknad och affärsutveckling

Group Danone

Probi har under året tecknat ett licensavtal med Danone, världens största leverantör av mejeriprodukter. Avtalet ger Danone en exklusiv rätt att sälja produkter som innehåller Probis patenterade bakterier på den internationella livsmedelsmarknaden. Avtalet är ett genombrott i Probis mål att bli erkänt som ett världsledande bioteknikföretag inom probiotikaområdet. Exklusiviteten gäller globalt, med undantag av England och Norden som av Probi sedan tidigare utlicensierats till Skånemejerier.



Institut Rosell Inc.

Licensavtalet som under november månad tecknades med Institut Rosell Inc. är en del i Probis strategi att teckna licensavtal med ledande aktörer inom Probis affärsområden på viktiga marknader. Avtalet ger Institut Rosell Inc. rättigheten att marknadsföra och sälja kosttillskott baserade på Lp299v i formen kapslar, tabletter och dospåsar i Nordamerika och inom EU. Institut Rosell Inc. är den största leverantören av probiotiska kosttillskott i USA och Europa. Probi bedömer att Institut Rosell Inc. är den aktör som kan leverera den snabbaste marknadsexpansionen i dessa regioner.

Health World

Under året tecknade Probi även ett licensavtal med Health World i Australien inom området Kosttillskott. Genom Health World, som är marknadsledande i sitt territorium inom probiotika, når Probi en välutvecklad marknad för kosttillskott. Lanseringen av Probis patenterade bakterie Lp299v startade i Australien under sommaren och utvecklingen under året har varit god.

Kommersialisering

Probi har nu kommersialiserat bakterien Lp299v inom två stora marknadssegment – Functional Food och Kosttillskott. Generellt ökar kraven på väl dokumenterad probiotika, något som är positivt ur bolagets synvinkel då Probis patenterade bakterier i många kliniska studier har visat god effekt inom ett flertal medicinska områden. Licensbetalningar och royaltyintäkter från nya partners är ett bevis på att bolagets affärsmodell är framgångsrik.

Bolagets animalieverksamhet har under året utvecklats som ett led i att renodla verksamheten. Försäljning av djurprobiotika upphörde under det första kvartalet och under det fjärde kvartalet avyttrades rättigheterna för animalieprodukterna till CeLac Sweden AB.

ProViva SNF- godkänt som Functional Food

Skånemejeriers fruktdryck ProViva med Probis bakterie *Lactobacillus plantarum* 299v har baserat på Probis vetenskapliga dokumentation blivit godkänd som Functional Food av Swedish Nutrition Foundation, SNF. ProViva blir den första probiotiska produkten på den svenska marknaden som får säljas med ett produktspecifikt hälsopåstående. Därmed får man i marknadsföringen beskriva vilken positiv hälsoeffekt ProViva har. Godkännandet, som hittills är det enda utanför Japan, har rönt stort internationellt intresse.

Forskning och utveckling

Under perioden har arbete pågått för att stödja Danone i utvecklingsprojekt med Lp299v vilket beräknas leda till lanseringar 2004. Arbetet tillsammans med Institut Rosell Inc att utveckla torra produkter som kapslar och dospåsar som kan förvaras under lång tid i rumstemperatur har förlöpt framgångsrikt och utmynnat i ett kommersiellt samarbetsavtal.

Forskning i tidig fas av nya bakteriestammar har under 2003 givit lovande resultat. Patentansökningar har lämnats in och experimenten kommer att följas upp med tester på människa. Avsikten är att ta fram produkter som är optimerade för specifika indikationer inom våra terapiområden.



Intäkter

Under året uppgick intäkterna till 27,8 Mkr (26,6). Royalty- och licensintäkterna ökade under fjärde kvartalet med 30% och för året med 36%. Royaltyintäkterna från Norden och England ökade under året med 17%. Bolagets försäljning av varor har minskat med 5,5 Mkr beroende på att tablettförsäljningen till Japan har varit klart lägre än under föregående år. Detta har haft begränsad resultatpåverkan beroende på varuleveranser som har lägre marginal.

Probi erhöll 9,2 Mkr från Danone i samband med att licensavtalet tecknades i maj månad. Licensbetalningen från Danone periodiseras över 24 månader då detta motsvarar den initiala licensperioden. Vid tecknandet av licensavtalet med Institut Rosell Inc., erhöll Probi 1,0 Mkr som periodiseras över 12 månader vilket i detta avtal bedöms vara den initiala licensperioden.

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

	2003-12-31	2002-12-31
Europa	26 942	20 423
Övrigt	520	5 640
Totalt	27 462	26 063

Resultat, kassaflöde och ställning

Probis resultat före skatt under året förbättrades till - 8,2 Mkr (- 14,1). Den ökade andelen royalty- och licensintäkter i relation till försäljning, tillsammans med kostnadssänkningar har lett till ett förbättrat resultat. Under det fjärde kvartalet redovisar bolaget ett positivt resultat före skatt, 0,3 Mkr (-1,9).

I personalkostnader redovisas en ersättning till förra VDn som slutade under året. Denna engångskostnad uppgår för bolaget till 3,1 Mkr (0) och justerat för detta belopp har bolaget under året oförändrade personalkostnader. Rörelseresultatet det senaste kvartalet uppgår till 0,2 Mkr (-2,0) och rörelseresultatet för året uppgår till -8,5 Mkr (-15,0).

Under året har kassan ökat med 0,8 Mkr. Kassaflödet för det fjärde kvartalet är -2,3 Mkr beroende på engångskostnad enligt ovan. Kassan uppgår vid årets slut till 20,1 Mkr (19,3).

Resultatet per aktie före och efter utspädning för året är - 0,20 Kr (- 0,34) och för det senaste kvartalet 0,01 Kr (-0,05).

Andelen FoU-kostnader, justerat för kostnad sålda varor, är 48,7 % (47 %). Bolaget investerar väsentliga belopp i forskning vilket medför att bolaget visar en ackumulerad förlust. Denna ackumulerade förlust ger per siste december 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 2003-12-30 4.731 aktieägare (4.541). 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 bolagsstämmans val av styrelse. Nomineringskommittén består av styrelsordföranden i Probi, samt en större aktieägare och en mindre aktieägare.

Finansiell rapportering 2004

Bolagsstämma 10/5 kl 15.00

Delårsrapport Kvartal 1 10/5

Delårsrapport Kvartal 2 17/8

Delårsrapport Kvartal 3 11/11

Bokslutskommuniké 2004 15 februari 2005

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

Lund den 12 februari 2004

Per Bengtsson

Verkställande direktör

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

	2003-10-01 2003-12-31	2002-10-01 2002-12-31	2003-01-01 2003-12-31	2002-01-01 2002-12-31	2001-01-01 2001-12-31
Belopp i Tkr					
Försäljning	500	279	1 267	6 785	2 688
Royalty, licenser	7 521	5 794	26 195	19 278	16 304
Förändring av varulager	-136	479	-318	685	133
Övriga intäkter	2	96	326	509	1 572
	7 887	6 648	27 470	27 257	20 697
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-3 325	-3 654	-13 772	-19 719	-17 956
Personalkostnader	-2 794	-3 114	-15 348	-12 202	-10 395
Avskrivningar	-1 574	-1 891	-6 878	-7 847	-6 303
Nedskrivning	0	0	0	0	15 068
Rörelseresultat	194	-2 011	-8 528	-12 511	-29 025
Finansiella poster	88	117	348	892	2 032
Resultat från finansiella investeringar	0	0	0	-2 509	0
Resultat före skatt	282	-1 894	-8 180	-14 128	-26 993
	282	-1 894	-8 180	-14 128	-26 993
Antal aktier, milj	41,1	41,1	41,1	41,1	41,1
Resultat per aktie före utspädning, sek	0,01	-0,05	-0,20	-0,34	-0,66
Resultat per aktie efter utspädning, sek	0,01	-0,05	-0,20	-0,34	-0,65

Balansräkning för koncernen

			2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar			33 640	36 488	40 558
Goodwill			2 762	3 453	4 144
Byggnad			3 031	3 191	2 933
Mark			1 247	1 247	1 247
Inventarier			5 607	5 644	6 036
Pågående nyanläggning			0	548	999
Finansiella anläggningstillgångar			0	0	1 075
Summa anläggningstillgångar			46 287	50 571	56 992
Omsättningstillgångar					
Varulager			1 306	1 625	940
Kortfristiga fordringar			4 526	3 795	3 181
Kassa och bank			20 113	19 327	49 273
Summa omsättningstillgångar			25 945	24 747	53 394
Summa tillgångar			72 232	75 318	110 386
Eget kapital och skulder					
Kortfristiga skulder			9 973	4 743	25 637
Långfristiga skulder			3 918	4 054	4 100
Eget kapital			58 341	66 521	80 649
Summa eget kapital och skulder			72 232	75 318	110 386
	2003-10-01 2003-12-31	2002-10-01 2002-12-31	2003-01-01 2003-12-31	2002-01-01 2002-12-31	2001-01-01 2001-12-31
Förändring av eget kapital					
Belopp vid periodens början	58 059	68 415	66 521	80 649	107 707
Återbetalning teckningsoptioner					-917
Inbetalning teckningsoptioner					853
Periodens resultat	282	-1 894	-8 180	-14 128	-26 994
Belopp vid periodens slut	58 341	66 521	58 341	66 521	80 649

Kassaflödesanalys för koncernen

	2003-01-01 2003-12-31	2002-01-01 2002-12-31	2001-01-01 2001-12-31
Belopp i Tkr			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-8 528	-12 511	-29 024
Avskrivningar och nedskrivningar	6 878	7 847	21 371
Realisationsförlust	0	307	0
Erhållen ränta	562	1 149	2 146
Erlagd ränta	-214	-257	-114
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 302	-3 465	-5 621
Förändring av varulager	319	-685	-133
Förändring av fordringar	-731	-614	678
Förändring av rörelseskulder	5 140	-20 940	21 887
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 426	-25 704	16 811
Investeringsverksamheten			
Investeringar, materiella	-1 658	-619	-41 357
Investeringar, immateriella	-936	-2 189	-6 211
Investeringar, finansiella	0	-1 434	-1 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 594	-4 242	-48 643
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån/ amortering	-46	0	4 100
Teckningsoptioner	0	0	-65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46	0	4 035
Förändring av likvida medel	786	-29 946	-27 797
Likvida medel vid årets början	19 327	49 273	77 070
Likvida medel vid årets slut	20 113	19 327	49 273

Nyckeltal för koncernen

Belopp i Tkr	Def.	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Intäkter		27 788	26 572	20 564
Tillväxt %		5%	29%	11,0%
Andel forskningskostnader	1	48,7%	47,0%	39,0%
Medelantal anställda		15	17	17
Tillgångar		72 232	75 318	110 386
Rörelsekapital	2	15 972	20 050	27 758
Finansiella data				
Kassalikviditet	3	247%	492%	205%
Soliditet	4	81%	88%	73%
Skuldsättningsgrad	5	6,7%	6,2%	5,1%
Eget kapital per aktie, sek		1,42	1,62	1,96
Lönsamhet				
Avkastning på totalt kapital	6	-10,8%	-15,2%	-24%
Avkastning på eget kapital	7	-13,1%	-19,2%	-29%
Rörelsemarginal	8	-30,7%	-55,1%	-140%
Vinstmarginal	9	-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 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

