

PROBI AB

DELÅRSRAPPORT 2010.01.01 – 2010.09.30

Engångsintäkt genom Danoneaffären påverkar omsättning och resultat i tredje kvartalet

- **Nettoomsättningen** för rapportperioden uppgick till 58,5 miljoner SEK (49,7) och för tredje kvartalet till 26,7 miljoner SEK (14,3).
- **Rörelseresultatet** för rapportperioden uppgick till 15,1 miljoner SEK (12,0) och för tredje kvartalet till 9,2 miljoner SEK (3,1).
- **Resultat efter skatt** för rapportperioden uppgick till 11,3 miljoner SEK (9,3) och för tredje kvartalet till 6,7 miljoner SEK (2,1).
- **Resultat efter skatt per aktie** för rapportperioden uppgick till 1,20 SEK (1,00) och för tredje kvartalet till 0,72 SEK (0,23).
- **Kassaflödet** för rapportperioden uppgick till 5,7 miljoner SEK (11,6) och för tredje kvartalet till 0,8 miljoner SEK (2,5).
- Probi tecknade 10-åriga licensavtal med Danone och redovisar en engångsintäkt på 10 miljoner SEK i tredje kvartalet. Beloppet utbetalas från Skånemejerier i fjärde kvartalet.
- Nedskrivning av aktiverade utvecklingskostnader med 3,0 miljoner SEK.
- Probi har etablerat en ledande position på den svenska marknaden för probiotiska kosttillskott genom samarbetet med Bringwell.
- Probis samarbete med Camox Pharmaceuticals, Sydafrika, utökas.

VD-KOMMENTAR:

"De avtal vi tecknat med Danone gällande ProViva är av stort långsiktigt värde för Probi. Avtalen säkrar intäkter på den svenska marknaden och vi ser en stor potential i möjligheten till en internationell lansering. Vi noterar också med tillfredsställelse att vi har en organisk tillväxt på 17 procent i kvartalet, vilket bland annat beror på den framgångsrika lanseringen av ProbiMage och ProbiFrisk", säger Michael Oredsson, VD för Probi.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Michael Oredsson, VD Probi, tel: 046-286 89 23 eller 0707-18 89 30; e-post: michael.oredsson@probi.se

Distribuerad 2010-10-20 kl. 08.45

OM PROBI

Probi är en ledande aktör inom probiotisk forskning och utveckling av effektiv och väldokumenterad probiotika. Forskningsområdena är: mage och tarm, immunförsvar, metabola syndromet samt stress och återhämtning. Probis kunder är ledande företag inom segmenten functional food och kosttillskott. Totala intäkter 2009 var 66,2 miljoner SEK, varav merparten utgjordes av royaltyintäkter. Probis aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap. Probi har cirka 4 500 aktieägare. Läs mer på www.probi.se



OM VERKSAMHETEN

Probi tecknade i juli tioåriga licensavtal med Danone och dess dotterbolag. Därmed säkras fortsatt konkurrenskraftiga royaltyintäkter under de 10 kommande åren från ProViva-försäljningen i Sverige. Vidare ger avtalet möjlighet att lansera ProViva internationellt i samarbete med Danone, världens största probiotikaföretag. Probi bedömer att intäktpotentialen här är betydligt större än de intäkter som genereras av ProViva i Sverige idag. Avtalen är globala, men exkluderar Nordamerika där Probi sedan tidigare har ett licensavtal med NextFoods. Som ett resultat av att avtalen med Danone formellt trädde i kraft den 30 september redovisar Probi en engångsintäkt på 10 miljoner SEK i tredje kvartalet.

ProbiMage och ProbiFrisk har redan ett halvår efter lansering i Sverige etablerat en ledande position på marknaden för probiotiska kosttillskott. Lanseringen, som görs i samarbete med svenska Bringwell på apotek och i hälsokostfackhandel, kommer under 2010 att generera intäkter på cirka 7 miljoner SEK för Probi.

Probi har under 2009 och 2010 genomfört en studie inom maghälsa för att undersöka om även lägre bakteriedoser ger positiva kliniska effekter. Resultaten från studien var inte tillräckligt tydliga och är därmed inte användbara för framtida produktlösningar. Probi gör därför en nedskrivning av aktiverade utvecklingskostnader med 3,0 miljoner SEK i tredje kvartalet.

OMSÄTTNING OCH KOSTNADER

Rapportperioden januari – september 2010:

Probis nettoomsättning uppgick under rapportperioden till 58,5 miljoner SEK (49,7), vilket är en ökning med 18 procent. Nettoomsättningen 2010 innehåller engångsbeloppet på 10 miljoner SEK kopplat till Danoneavtalet. Om detta exkluderas, liksom engångsbeloppet från Kraft på 5,4 miljoner SEK under 2009, ökade nettoomsättningen med 4,2 miljoner SEK eller 9 procent. Engångsbeloppet på 10 miljoner SEK kommer att utbetalas av Skånemejerier under fjärde kvartalet 2010 och är upptaget som en kortfristig fordran i balansräkningen.

Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 43,8 miljoner SEK (38,7). Om engångsbeloppen avseende Danone 2010 och Kraft 2009 exkluderas ligger nettoomsättningen inom Functional Food på samma nivå som under 2009. De totala royaltyintäkterna från Skånemejerier har ökat med 12 procent under rapportperioden. Parallellt med denna ökning har royaltyintäkten från NextFoods minskat. Under 2008 och 2009 hade Probi en garanterad royaltyintäkt från NextFoods, men från och med 2010 baseras intäkterna på deras försäljning till handeln.

Nettoomsättningen inom kosttillskott uppgick till 14,7 miljoner SEK (11,1) varav royaltyandelen var 43 procent (43). Omsättningsökningen på 33 procent beror främst på leveranser av ProbiMage och ProbiFrisk till Bringwell.

De totala rörelsekostnaderna ökade under rapportperioden till 43,6 miljoner SEK (38,5). Ökningen på 5,1 miljoner SEK beror huvudsakligen på nedskrivning av aktiverade utvecklingskostnader med 3,0 miljoner SEK i samband med avslutning av lågdos-studien och ökade varukostnader i samband med leveranserna till Bringwell.

Tredje kvartalet juli – september 2010:

Probis nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 26,7 miljoner SEK (14,3). Omsättningsökningen i tredje kvartalet uppgår till 2,4 miljoner SEK, eller 17 procent, om engångsbeloppet avseende Danoneavtalet exkluderas.

För Kosttillskott låg nettoomsättningen på 6,1 miljoner SEK (3,8), vilket är en ökning med 59 procent. Huvuddelen av ökningen avser leveranser till Bringwell.

Rörelsekostnaderna i tredje kvartalet uppgick till 17,5 miljoner SEK (11,5). Ökningen på 6,0 miljoner består främst av nedskrivning av aktiverade utvecklingskostnader (3,0 miljoner SEK) och mediekostnader i samband med lanseringen av ProbiMage och ProbiFrisk. Marknadsföringen av dessa produkter har intensifierats under hösten med bland annat TV-reklam och aktivitetsskampanjer på apotek och i hälsokostfackhandel. Under lanseringen görs en betydande satsning på marknadsföring och Probis andel av dessa kostnader kommer under 2010 att ligga i nivå med den bruttomarginal som ProbiMage och ProbiFrisk genererar.

Fördelning av rörelsens intäkter:

TSEK	Q3 2010	Q3 2009	Q1 – Q3 2010	Q1 – Q3 2009	Helår 2009
Försäljning varor	4 073	2 717	9 777	7 342	10 922
Royalty, licenser, mm	22 584	11 549	48 736	42 359	54 544
Nettoomsättning	26 657	14 266	58 513	49 701	65 466
Övriga rörelseintäkter	80	376	174	805	764
Summa rörelsens intäkter	26 737	14 642	56 687	50 506	66 230

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för rapportperioden uppgick till 11,3 miljoner SEK (9,3) och för tredje kvartalet var resultatet efter skatt 6,7 miljoner SEK (2,1).

Rapportperiodens skattekostnad uppgick till 4,2 miljoner SEK (3,4). Redovisad skatt avräknas mot uppskjuten skattefordran från tidigare års underskottsavdrag och ger därmed inte någon likviditetseffekt.

Totalresultat per aktie

Totalresultat per aktie för rapportperioden uppgick till 1,20 SEK (1,00), en ökning med 20 procent. För tredje kvartalet var totalresultat per aktie 0,72 SEK (0,23).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet uppgick för rapportperioden till 5,7 miljoner SEK (11,6) och likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 77,4 miljoner SEK (73,0). Probi betalade under andra kvartalet ut 4,7 miljoner SEK i utdelning till aktieägare enligt beslut på ordinarie bolagsstämma i april 2010. Kassaflödet från den löpande verksamheten under rapportperioden uppgick till 14,7 miljoner (16,1), en minskning med 1,4 miljoner SEK jämfört med motsvarande period 2009.

Probi investerar i prioriterade projekt inom forskning och utveckling för att säkerställa en långsiktig tillväxt. Andelen FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive råvaror, lager, handelsvaror och avskrivningar, uppgick till 35 procent (33). Denna andel ökar till 40 procent (38) om de utvecklingskostnader som aktiverats under året inkluderas.

Investeringar

Under rapportperioden har investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgått till 3,4 miljoner SEK (3,4) varav 1,1 miljoner SEK (1,1) avser patent och 2,3 miljoner SEK (2,3) avser utvecklingskostnader som har aktiverats. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 1,1 miljoner SEK (1,1).

SEGMENTSINFORMATION**Allmän information**

Probis affärsverksamhet är organiserad i två rörelsesegment: Functional Food och Kosttillskott med varsin ansvarig chef. Segmentet Functional Food fokuserar på att kommersialisera Probis probiotika tillsammans med livsmedelsföretag för att marknadsföra livsmedel som ger positiva hälsoeffekter utöver produkternas normala näringsvärde. Segmentet Kosttillskott fokuserar på att kommersialisera Probis probiotika tillsammans med kosttillskottsföretag för att marknadsföra produkter som är avsedda att komplettera en normal kost. Inga affärstransaktioner förekommer mellan de olika segmenten.

Rörelseresultat per segment, Q1 – Q3:

TSEK	Q1 – Q3 2010			Q1 – Q3 2009		
	FF	KT	Totalt	FF	KT	Totalt
Rörelsens intäkter	43 902	14 785	58 687	39 117	11 389	50 506
Rörelsens kostnader	-29 564	-14 060	-43 624	-28 210	-10 272	-38 482
Rörelseresultat	14 338	725	15 063	10 907	1 117	12 024

FF= Functional Food KT= Kosttillskott

Rörelseresultat per segment, Q3:

TSEK	Q3 2010			Q3 2009		
	FF	KT	Totalt	FF	KT	Totalt
Rörelsens intäkter	20 578	6 159	26 737	10 636	4 006	14 642
Rörelsens kostnader	-11 429	-6 086	-17 515	-8 040	-3 506	-11 546
Rörelseresultat	9 149	73	9 222	2 596	500	3 096

Intäkterna inom Kosttillskott i rapportperioden har ökat främst beroende på lanseringen av ProbiMage och ProbiFrisk. I samband med dessa leveranser har även varu- och marknadsföringskostnader ökat.

Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

TSEK	Q3 2010	Q3 2009	Q1 – Q3 2010	Q1 – Q3 2009	Helår 2009
Norden	22 800	9 708	46 610	29 189	39 343
Övriga Europa	1 721	1 825	4 911	6 115	8 646
Nordamerika	543	1 272	2 400	10 662	12 576
Övriga världen	1 673	1 837	4 766	4 540	5 665
Totalt	26 737	14 642	58 687	50 506	66 230

Ökningen av intäkterna i Norden under rapportperioden beror främst på engångsbeloppet i samband med Danoneavtalet, den fortsatt positiva utvecklingen för ProViva och leveranserna av ProbiFrisk och ProbiMage till Bringwell. Minskningen i Övriga Europa jämfört med 2009 beror på att leveranserna till Sanum Polska och Proton Systems under 2010 är koncentrerade till fjärde kvartalet. Intäkterna i Nordamerika har minskat i rapportperioden jämfört med 2009 beroende på det avslutade Kraft-avtalet och övergången från garanterad till försäljningsbaserad royalty från NextFoods.

Functional FoodAvtal med Danone

Probi tecknade i tredje kvartalet tioåriga licensavtal med Danone. Detta är Probis viktigaste avtal under de senaste åren. Dels säkerställer det att Probi nu har ett bra avtal för ProViva i Sverige under de kommande tio åren. Dels ger det möjlighet till en internationell lansering av ProViva i samarbete med världens dominerande probiotikaföretag.

Affärslösningen med Danone baseras på två huvudavtal. Det ena avtalet, som omfattar Sverige och Finland, är tecknat med Danones dotterbolag ProViva AB. Det andra avtalet omfattar den internationella lanseringen och är tecknat med Danone.

Det nya tioåriga avtalet med Danone gällande Sverige och Finland är av stort långsiktigt värde för Probi. Royalty från ProViva i Sverige står fortfarande för drygt hälften av Probis totala intäkter och i det nya avtalet har konkurrenskraftiga royaltynivåer säkrats för hela avtalsperioden. Dessa royaltysatser är högre i Sverige än i Finland, där royaltyn ligger i nivå med det internationella avtalet.

Det internationella avtalet ger Danone global exklusiv rätt att använda Probis bakterie *Lp299v* tillsammans med annan relevant teknologi i probiotiska fruktdrycker och fruktjuicer för maghälsa. Nordamerika, där Probi sedan tidigare har ett licensavtal med NextFoods, är undantaget. Därmed tillkommer möjligheten till royaltyintäkter från en internationell lansering av ProViva. Probi bedömer att intäktpotentialen här är betydligt större än de intäkter som genereras av ProViva i Sverige i dag.

En viktig faktor för den internationella satsningen kommer att vara ett godkänt hälsopåstående för Probis bakterie *Lp299v* inom EU via rekommendation av EU-myndigheten EFSA. Probi och Danone har påbörjat samarbetet kring ansökningar till EFSA om hälsopåståenden. Vid ett EU-godkänt hälsopåstående kommer Probi att erhålla en högre royaltynivå för den internationella försäljningen av ProViva.

Danone har vidare tecknat avtal gällande förvärv av 51 procent av aktierna i ProViva AB från Probis samarbetspartner Skånemejerier. ProViva AB bildades av Skånemejerier vid årsskiftet 2008/2009 och omfattar den svenska ProViva-verksamheten. Skånemejerier äger fortsatt 49 procent av bolaget och Probi kommer att ha en observatörspost i dess styrelse. Danone har option att i olika steg förvärva de resterande 49 procenten under de kommande tio åren.

Som ett resultat av att de olika avtalen formellt trädde i kraft den 30 september erhåller Probi en engångsintäkt på 10 miljoner SEK från Skånemejerier. Denna utgör ersättning för rättigheter och har redovisats i tredje kvartalet. Vid ett EU-godkänt hälsopåstående för *Lp299v* kommer Probi att erhålla ytterligare en engångsbetalning som klart överstiger den nu redovisade.

Bravo Friscus

Skånemejerier ökar nu sina investeringar i Bravo-juicen Friscus i Sverige ytterligare. Friscus lanserades hösten 2009 i ett samarbete mellan Probi och Skånemejerier och är en unik kombination av Probis nya probiotika för immunförsvaret och 100 % juice under nordens största juice-varumärke. Nästa steg i lanseringen innebär en tydligare positionering av Friscus och en mycket omfattande TV-kampanj under hösten. I satsningen ingår också att Friscus förpackningsdesign utvecklas. Detta för att understryka hälsobudskapet, särskilja förpackningen från det övriga Bravo-sortimentet samt öka synligheten i butikshyllan. Friscus uppnådde i september sina bästa försäljningssiffror hittills i en enskild månad.

Kosttillskott

Bringwell-samarbetet

Probi tecknade i december 2009 avtal med Bringwell/Green Medicine om att lansera Probis kosttillskott för maghälsa (ProbiMage) och immunförsvaret (ProbiFrisk) i Norden. Lanseringen i Sverige genomfördes på apotek och i hälsokostfackhandel i mars/april 2010 av Bringwells svenska dotterbolag Green Medicine.

Green Medicines ambition var att förnya den svenska probiotikamarknaden. ProbiMage och ProbiFrisk lanserades därför som indikationsspecifika produkter med betoning på stark vetenskaplig dokumentation, vilket är kännetecknande för Probis probiotika. Strategin har varit framgångsrik och Probi har etablerat sig som en ledande aktör inom probiotiska kosttillskott både på apotek och i hälsofackhandeln. Cirka två tredjedelar av försäljningen sker genom apotek och resten i hälsofackhandeln.

Probi har genom lanseringen flyttat fram sina positioner mot marknaden i strävan att bygga ett eget varumärke direkt mot konsumenterna. Försäljningsprognosen för sortimentet 2010 kommer att överträffas och Probis affärsområde Kosttillskott, som 2009 omsatte 16 miljoner SEK, förväntas därmed få ett tillskott på cirka 7 miljoner SEK i intäkter från Bringwell-samarbetet. Lanseringen av ProbiMage och ProbiFrisk i Norge och Finland har börjat planeras och dessa lanseringar kommer att genomföras snarast möjligt.

Avtal med Camox Pharmaceuticals

I mars 2010 slöt Probi avtal med Camox Pharmaceuticals i Sydafrika gällande lansering av Probis kosttillskott för immunförsvaret. Detta samarbete har nu utvecklats ytterligare genom ett nytt avtal, som ger Camox rätt att bredda sitt sortiment och även sälja kosttillskott baserade på Probis bakterie *Lp299v*. Det nya avtalet förväntas generera intäkter för Probi på omkring 5 miljoner SEK under den första 12-månadersperioden. Detta

är utöver de intäkter som förväntas från det tidigare Camox-avtalet. Camox Pharmaceuticals, som omsätter runt 150 miljoner US-dollar, är ett av de snabbast växande läkemedelsföretagen i Sydafrika.

Probi har sedan tidigare avtal via Institut Rosell med Nutrilida i Sydafrika gällande kosttillskott baserat på *Lp299v*. Detta avtal kommer att löpa parallellt med Camox, då Nutrilida till stor del säljer via andra distributionskanaler.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Som tidigare rapporterats har resultaten från Probis svenska förkylningsstudie nu publicerats i European Journal of Nutrition (DOI 10.1007/s00394-010-0127-6), vilket redan har lett till ökat intresse för Probis produkter och forskning. Studien som genomfördes under 2006 och 2007 med 272 friska försökspersoner i Lund och Uppsala var dubbelblind, randomiserad och placebokontrollerad. De positiva resultaten som visade signifikant minskad förkylningsrisk och färre dagar med förkylningssymptom samt mildare symptom jämfört med placebo håller mycket hög klass.

Regelverket för hälsopåståenden i Europa revideras fortlöpande. De senaste förändringarna gällande hälsopåståenden av generell natur (13.1), som baseras på allmänt erkänd vetenskap, har medfört att datumet för EU-kommissionens beslut gällande dessa har senarelagts. Detta innebär i praktiken att de hälsopåståenden som idag görs inom EU för Probis bakterier, och som är baserade på förslag under artikel 13.1, kommer att vara fortsatt tillåtna åtminstone till slutet av 2011.

När det gäller nya ansökningar av mer specifik natur, som faller under artikel 13.5, avvaktar Probi information från det vägledningsmöte som kommer att hållas med EFSA och industrirepresentanter i Amsterdam den 2 december 2010. Mötet blir mycket viktigt då fokus kommer att ligga på riktlinjer för hälsopåståenden gällande immunförsvar och maghälsa, vilka är Probis båda huvudområden. Probi kommer, som tidigare rapporterats, att utarbeta sin ansökan för ett hälsopåstående inom området maghälsa i samarbete med Danone. Baserat på återkopplingen från mötet i Amsterdam kommer Probi och Danone tillsammans att fastställa strategin för det framtida ansökningsförfarandet gällande detta område. Probi kommer dock att utarbeta en ansökan inom immunområdet i egen regi.

EFSA-processen medför fortsatt en stor osäkerhet för branschen. Probi gör dock bedömningen att bolagets bakomliggande kliniska dokumentation inom maghälsa och immunförsvar är bland de bästa i branschen och har därför en optimistisk syn på att få godkända hälsopåståenden av EFSA.

Inom applikationsutveckling har Probi arbetat vidare med att utveckla de metoder som används för att applicera probiotika i juicer eller fruktdrycker. Detta har bland annat resulterat i att en ny smak av Bravo-juicen Friscus har lanserats under året. Huvuddelen av arbetet har dock gjorts tillsammans med nya potentiella kunder som tidigare inte har någon probiotika i sitt sortiment och som vänder sig till Probi på grund av den erfarenhet som Probi har inom juicer och fruktdrycker.

MEDARBETARE

Probi hade vid periodens utgång 20 anställda, 11 kvinnor och 9 män. Medelantalet anställda har under rapportperioden varit 21 (19).

STYRELSE

Annika Espander, ledamot i Probis styrelse sedan 2009, lämnade detta uppdrag per den 30 september. I samband med att Annika Espander tillträdde som chef för Private Banking på Handelsbanken den 1 oktober frånträdde hon samtliga externa styrelseuppdrag. Ersättare i Probis styrelse utses vid årsstämman den 28 april 2011.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Skånemejerier är Probis tredje största aktieägare. Probi AB har licens- och leveransavtal med Skånemejerier avseende Bravo Friscus samt med Skånemejeriers helägda dotterbolag, ProViva AB, avseende ProViva. Intäkter från Skånemejerier och dess dotterbolag baseras på dessa långsiktiga avtal och transaktionerna har genomförts på affärsmässiga villkor och till marknadsvärde. (ProViva AB ägs från och med 1 oktober 2010 till 51 procent av Danone och till 49 procent av Skånemejerier.)

Probis intäkter från Skånemejerier och dess dotterbolag har under rapportperioden uppgått till 43,0 miljoner SEK (28,6) och kundfordringarna uppgick vid periodens utgång till 4,1 miljoner SEK (3,9).

Mats Lidgard, styrelseledamot, har via Lavindia AB fakturerat konsultarvode avseende juridiskt arbete på 0,3 miljoner SEK under rapportperioden.

Inga ytterligare väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet exponeras för beskrivs på sidan 12 i årsredovisningen för 2009. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 30 september 2010.

FRAMTIDSUTSIKTER

Resultat såväl som kassaflöde från den löpande verksamheten kommer att vara positivt under 2010.

KALENDARIUM

Bokslutskommuniké 2010	26 januari 2011
Delårsrapport kvartal 1 2011	28 april 2011
Årsstämma avseende 2010	28 april 2011
Delårsrapport kvartal 2 2011	19 juli 2011
Delårsrapport kvartal 3 2011	19 oktober 2011
Bokslutskommuniké 2011	25 januari 2012

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma avseende 2010 hålls i Lund torsdagen den 28 april 2011 kl 15.00. Lokal meddelas senare.

Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med förslag till styrelsens ordförande senast fredag den 18 mars 2011. Sådant förslag skickas per e-post till sofie.forsman@probi.se eller per brev till "Årsstämma, Sofie Forsman, Probi AB, Ideon Gamma 1, 223 70 LUND".

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1.2, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och Årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges. Fullständiga redovisningsprinciper återfinns på sidorna 42-46 i årsredovisningen för 2009.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som också är rapporteringsvalutan för såväl moderbolaget som koncernen. Samtliga belopp som anges är om inget annat anges avrundade till närmaste tusental.

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.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper med de undantag och tillägg som stipuleras av RFR 2.2. Delårsrapporten följer Årsredovisningslagen.

Verkställande direktören och styrelsen försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Lund den 20 oktober 2010

Per Lundin
Styrelseordförande

Hilde Furberg
Styrelseledamot

Bengt Nilsson
Styrelseledamot

Jan Nilsson
Styrelseledamot

Mats Lidgard
Styrelseledamot

Michael Oredsson
Verkställande direktör



Revisors rapport över översiktlig granskning av en fullständig uppsättning av finansiella rapporter upprättade i enlighet med IAS 34

Till styrelsen i Probi AB (publ)

Org. nr 556417-7540

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Probi AB (publ) per den 30 september 2010 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild i enlighet med IAS34 av företagets finansiella ställning per den 30 september 2010 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den niomånadersperiod som slutade per detta datum.

Malmö den 20 oktober 2010

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

Probi AB (publ)**Rapport över totalresultat för koncernen och moderbolaget**

	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Helår
Valuta: TSEK	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	26 657	14 266	58 513	49 701	65 466
Övriga rörelseintäkter	80	376	174	805	764
Summa rörelsens intäkter	26 737	14 642	58 687	50 506	66 230
Rörelsens kostnader					
Förändring av varulager	-110	-233	-6	-596	-437
Råvaror och förnödenheter	-5	-1	-44	-101	-176
Handelsvaror	-1 993	-1 587	-4 631	-3 046	-4 481
Kostnader för ersättning till anställda	-4 394	-4 222	-14 440	-14 630	-19 447
Övriga externa kostnader	-6 423	-4 241	-16 990	-16 360	-22 735
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-4 590	-1 262	-7 513	-3 718	-5 114
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-31	-31
Summa rörelsens kostnader	-17 515	-11 546	-43 624	-38 482	-52 421
Rörelseresultat	9 222	3 096	15 063	12 024	13 809
Finansiella intäkter	106	81	599	1 113	1 282
Finansiella kostnader	-145	-288	-238	-425	-429
Resultat före skatt	9 183	2 889	15 424	12 712	14 662
Periodens skatt	-2 458	-766	-4 158	-3 377	-3 911
Periodens resultat	6 725	2 123	11 266	9 335	10 751
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	6 725	2 123	11 266	9 335	10 751
 Antal aktier	 9 365 300	 9 365 300	 9 365 300	 9 365 300	 9 365 300
Resultat per aktie räknat på totalresultat före och efter utspädning, SEK	0,72	0,23	1,20	1,00	1,15

Koncernens dotterbolag är vilande, varför koncernens och moderbolagets resultaträkningar är identiska.

Periodens resultat såväl som totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Någon utspädningseffekt förekommer inte, då bolaget inte har några utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Rapport över finansiell ställning för koncernen**Tillgångar**

	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingskostnader	3 412	3 383	4 643
Patent, licenser samt liknande rättigheter	13 889	16 466	16 119
Goodwill	2 762	2 762	2 762
Inventarier, verktyg och installationer	3 053	2 221	2 752
Uppskjuten skattefordran	<u>5 601</u>	<u>10 293</u>	<u>9 759</u>
Summa anläggningstillgångar	28 717	35 125	36 035
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 941	1 079	1 238
Kortfristiga fordringar	20 305	10 981	12 322
Likvida medel	<u>77 373</u>	<u>72 974</u>	<u>71 707</u>
Summa omsättningstillgångar	99 619	85 034	85 267
Summa tillgångar	128 336	120 159	121 302
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	120 591	112 590	114 007
Kortfristiga skulder	<u>7 744</u>	<u>7 569</u>	<u>7 295</u>
Summa eget kapital och skulder	128 336	120 159	121 302

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget**Tillgångar**

	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingskostnader	3 412	3 383	4 643
Patent, licenser samt liknande rättigheter	13 889	16 466	16 119
Inventarier, verktyg och installationer	3 053	2 221	2 752
Andelar i koncernbolag	4 031	4 031	4 031
Uppskjuten skattefordran	<u>5 601</u>	<u>10 293</u>	<u>9 759</u>
Summa anläggningstillgångar	29 986	36 394	37 304
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 941	1 079	1 238
Kortfristiga fordringar	20 305	10 981	12 322
Likvida medel	<u>77 373</u>	<u>72 974</u>	<u>71 707</u>
Summa omsättningstillgångar	99 619	85 034	85 267
Summa tillgångar	129 605	121 428	122 571
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	117 824	109 823	111 240
Långfristiga skulder	4 036	4 036	4 036
Kortfristiga skulder	<u>7 745</u>	<u>7 569</u>	<u>7 295</u>
Summa eget kapital och skulder	129 605	121 428	122 571

Probi AB (publ), koncernen

Valuta: TSEK

Koncernens förändringar i eget kapital

Rapportperioden 2009-01-01 – 2009-09-30	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans 2009-01-01	46 827	97 290	-40 861	103 256
Summa totalresultat för perioden			9 335	9 335
Eget kapital 2009-09-30	46 827	97 290	-31 526	112 591

Rapportperioden 2010-01-01 – 2010-09-30	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans 2010-01-01	46 827	97 290	-30 110	114 007
Summa totalresultat för perioden			11 266	11 266
Utdelning avseende 2009		-4 683		-4 683
Eget kapital 2010-09-30	46 827	92 607	-18 844	120 591

Rapport över kassaflöden

	Q1-Q3 2010	Q1-Q3 2009	Helår 2009
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	15 424	12 712	14 662
Av- och nedskrivningar	7 513	3 718	5 114
Reavinst/-förlust avyttring materiella anläggningstillgångar	4	31	31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	22 941	16 461	19 807
Förändring av varulager	-703	541	382
Förändring av rörelsefordringar	-7 983	-203	-1 544
Förändring av rörelseskulder	450	-717	-991
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 705	16 082	17 654
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 440	-3 441	-5 566
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 061	-1 099	-1 813
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	145	90	90
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 356	-4 450	-7 289
Finansieringsverksamheten			
Utdelning till aktieägare	-4 683	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 683	0	0
Förändring av likvida medel	5 666	11 632	10 365
Likvida medel vid årets början	71 707	61 342	61 342
Likvida medel vid periodens slut	77 373	72 974	71 707
Erhållen och erlagd ränta			
Erhållen ränta	0	0	552
Erlagd ränta	0	-1	-1

Probi AB (publ), koncernen

Valuta: TSEK

Nyckeltal	Def.	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Tillväxt, %	1	17,7	-4,8	-3,7
Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, %		19	21	22
Medelantal anställda		21	19	19
Tillgångar		128 336	120 159	121 302
Rörelsekapital	2	91 874	77 465	77 972
Finansiella data				
Kassalikviditet, %	3	1 261	1 109	1 152
Soliditet, %	4	94,0	93,7	94,0
Skuldsättningsgrad, %	5	0,0	0,0	0,0
Eget kapital per aktie, SEK		13,78	12,02	12,17
Kassaflöde per aktie, SEK		0,61	1,24	1,11
Börskurs, SEK		51,00	46,70	61,75
Börsvärde		477 630	437 360	578 307
Lönsamhet, %				
Avkastning på totalt kapital	6	12,3	10,8	12,3
Avkastning på eget kapital	7	13,1	11,8	13,5
Rörelsemarginal	8	25,7	24,2	21,1
Vinstmarginal	9	26,4	25,6	22,4

Definitioner till nyckeltal

1. Förändring av nettoomsättning (försäljning av varor, royalty, licenser mm)
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 totalt kapital
7. Resultat före skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
8. Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
9. Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen