

Probi AB (publ)

Org nr 556417-7540

Bokslutskommuniké 2004.01.01 - 2004.12.31

Aktuell rapportperiod: 2004.10.01 – 2004.12.31

- Probis nettoomsättning ökade under året till 31,6 miljoner SEK (27,5), en förbättring med 15% (5). Under fjärde kvartalet var nettoomsättningen 7,2 miljoner SEK (8,0).
- Bolagets resultat efter skatt för året uppgick till -7,4 miljoner SEK (-8,2). Under fjärde kvartalet var bolagets resultat efter skatt -3,6 miljoner SEK (0,3).
- Resultat per aktie för helåret uppgick till -0,79 SEK (-0,99). För fjärde kvartalet uppgick resultat per aktie till -0,38 SEK (0,03).
- Probis kassaflöde för helåret uppgick till 26,8 miljoner SEK (0,8). Likvida medel vid årets utgång var 46,9 miljoner SEK (20,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten var -3,8 miljoner SEK (3,4) under året.
- Probis licenstagare Danone har under den aktuella rapportperioden tagit fram produktlösningar innehållande Probis probiotika. Marknadskonceptet utformas för närvarande och planering av lansering pågår.
- Probis samarbetspartner Institut Rosell har under den aktuella rapportperioden tecknat ett första distributionsavtal och deras första produkt med Probis probiotika har lanserats.
- Probi har under den aktuella rapportperioden genomfört en nyemission om 37,1 miljoner SEK samt en omvänd split. Probis aktie noterades den 2 december 2004 på Stockholmsbörsens O-lista.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för året 2004.

Probi grundades 1991 och är idag en ledande aktör inom probiotisk forskning och utveckling. Bolagets forskning bedrivs kring levande mikroorganismer med vetenskapligt bevisade hälsoeffekter. De huvudsakliga forskningsområdena är: Mage och tarm, Immunförsvar, Riskfaktorer för hjärt- och kärlsjukdom samt Stress och återhämtning. Probis affärskoncept bygger på att erbjuda effektiva och väldokumenterade probiotiska produktkoncept med omfattande patentskydd, vilket ger möjlighet till betydligt högre royaltynivåer än för branschen som helhet. Probis kunder utgörs av ledande företag inom marknadsområdena functional food, kosttillskott och klinisk nutrition. Bolaget har sedan mitten av 1990-talet löpande intäkter från kommersialiserade produkter. Idag arbetar Probi med fyra licenstagare: Danone, Skånemejerier, Institut Rosell och Health World.

Den globala marknaden för probiotiska produkter visar en god underliggande tillväxt. Nya insikter om probiotikans nytta, ett allt större hälsointresse samt myndigheternas ökade dokumentationskrav och regleringar är de främsta trenderna som gynnar Probi.

Probis aktie är sedan december 2004 noterad på Stockholmsbörsens O-lista.

Mer information finns på www.probi.se.

=====

För ytterligare information kontakta:

Per Bengtsson, Verkställande Direktör, Probi AB. Telefon 046-286 89 20, 0734-47 41 28. E-post:

per.bengtsson@probi.se

Probi AB, Ideon Gamma 1, 223 70 Lund

VD:s kommentar:

Det ökade intresset internationellt för probiotikas positiva hälsoeffekter på människa gynnar Probi. Under 2004 har Probi stärkt sina positioner inom bolagets affärsområden. Nya probiotiska produkter har utvecklats tillsammans med Danone och Institut Rosell inom Functional Food respektive Kosttillskott. Institut Rosell har tagit fram kapslar innehållande Probis probiotika med lång hållbarhet i rumstemperatur. En första lansering av denna produkt har skett på den nordamerikanska marknaden och ytterligare lanseringar förväntas ske under år 2005. Danone har under den aktuella rapportperioden tagit fram produktlösningar innehållande Probis probiotika och projektet befinner sig i en fas där ett marknadskoncept utformas och planering av lansering pågår. Probi förväntar sig att lansering av denna produkt kommer att ske under 2005. Vidare har Probi tagit fram probiotika för nya applikationsområden som vi avser att kommersialisera framöver.

Under verksamhetsåret förstärkte Probi satsningen på probiotika för sjukvården (Klinisk Nutrition). Internationellt växer intresset för detta område och det finns tydliga tecken på ökad industriell efterfrågan hos de större nutritionsföretagen som avser att komplettera sina produktportföljer med probiotiska produkter. Sammantaget innebär detta att Probi i takt med ökade intäkter bör kunna stärka sin position inom området för utveckling av probiotiska produkter.

Verksamheten under 2004

I syfte att stärka Probis position som leverantör av dokumenterad probiotika beslutade styrelsen under året att ansöka om notering på Stockholmsbörsens O-lista samt genomföra en nyemission. Emissionslikviden skall finansiera och påskynda utvecklingen och kommersialiseringen av produktkoncept främst för Klinisk Nutrition.

En extra bolagsstämma beslöt under hösten att införa ett aktieslag samt att genomföra en sammanläggning av aktier så att fem gamla aktier sammanlades till en ny. I samband med nyemissionen sålde även större aktieägare aktier för att göra ägandet mer diversifierat och skapa förutsättningar för en bättre likviditet i bolagets aktier.

Totalt omfattade erbjudandet 1.714.200 aktier, varav 1.142.800 nyemitterade aktier och 571.400 befintliga aktier, motsvarande cirka 18 procent av antalet aktier och röster i bolaget efter nyemissionen. Nyemissionen innebar en utspädning på 12,2 procent. Erbjudandet övertecknades och gav Probi ett kapitaltillskott om netto 32,0 miljoner SEK. Probis aktie noterades på Stockholmsbörsens O-lista den 2 december 2004.

Functional Food

Marknaden för probiotiska livsmedel har under året fortsatt att växa. Det ökade intresset gäller framförallt väldokumenterad probiotika och har sitt ursprung i nya vetenskapliga rön och konsumenternas ökade kunskap om probiotikans positiva hälsoeffekter.

Probis samarbetspartner Skånemejerier har under året haft en fortsatt god försäljningsutveckling inom sitt varumärke ProViva med Probis bakterie Lp299v. Probis totala royaltéintäkter från Skånemejerier ökade under året med 8 procent (17).

Probi har sedan 2003 ett licensavtal med Danone, världens största leverantör av kyllda mejerivaror och Europas dominerande leverantör av probiotiska produkter. Under året har utvecklingsarbetet fortsatt kring ett nytt produktkoncept innehållande Probis bakterie Lp299v. Stora framsteg har gjorts i projektet och Danone har under den aktuella rapportperioden tagit fram produktlösningar. Projektet befinner sig i en fas där ett marknadskoncept utformas och planering av lansering pågår. Danone har ännu inte kommunicerat lanseringstidpunkt.

Kosttillskott

Probiotiska kosttillskott utgörs idag främst av torra produkter som tabletter, dospåsar och kapslar. Marknaden för probiotiska kosttillskott är fragmenterad såväl geografiskt som bland aktörer.

Under året har Probis samarbetspartner Institut Rosell utvecklat kapslar med lång hållbarhet i rumstemperatur och som innehåller Probis probiotika Lp299v. Probi har genomfört en klinisk studie och därmed kunnat verifiera produktens kvalitet. I december tecknade Institut Rosell sitt första distributionsavtal för denna produkt där Phillips Health gavs exklusiv rätt att direktmarknadsföra per postorder i USA. Produkten lanserades vid årsskiftet. Institut Rosell fortsätter arbetet med lanseringar via ytterligare försäljningskanaler och på andra marknader.

Samarbetspartnern Health World har under året lanserat ett nytt kosttillskott i form av kapslar som innehåller bakterien Lp299v. Produkten lanserades under september månad och har Australiens cirka 6000 apotek och hälsokostaffärer som den primära distributionskanalen.

Klinisk Nutrition

Under året har Probi utökat sin forskning och utveckling kring olika produktkoncept med probiotika för sjukvårdsanvändning. Probi har idag ett produktkoncept som befinner sig i sen utvecklingsfas och som med begränsade insatser kan slutanpassas till en produkt färdig att marknadsföras. Under den aktuella rapportperioden har lämpliga samarbetspartners med verksamhet riktad mot sjukvården kontaktats och diskussioner pågår med flera av dem.

Forskning och utveckling

Probi har under året dokumenterat viktiga mekanismer och egenskaper hos den patenterade *Lactobacillus plantarum* 299v-bakteriens effektivitet. Bland annat har dessa forskningsrön resulterat i att Probi under året har ansökt om ett patent för ett nytt funktionsområde med avsättning inom Functional Food. Syftet med patentet är att ytterligare stärka Probis position inom Functional Food där Probi kommer att kunna erbjuda nya produktkoncept från och med 2005.

Probis patentansökningar inkluderar även nya bakteriestammar som uppvisat intressanta egenskaper som ger nya möjligheter inom alla affärsområden.

Vidare har ett uppmärksammat arbete redovisats under året på Biotech Forum-mötet i Köpenhamn. Arbetet beskriver nya fynd hos Probis bakterie Lp 299v i kombination med fruktextrakt. Vid årets största europeiska kongress inom klinisk nutrition, ESPEN, presenterade Probi en meta-analys av genomförda kliniska studier omfattande 230 svårt sjuka patienter. Resultaten styrker att Probis första produkt inom affärsområdet Klinisk Nutrition utgör ett värdefullt tillskott för att minska antalet infektioner i samband med intensivvårdsbehandling. Antalet infektioner motsvarade 10 procent när Probis probiotika tillfördes jämfört med 39 procent för konventionell terapi.

I det övriga forskningsarbetet har tester på nya bakteriestammar och produktkoncept dokumenterats. Bland annat har immunologiska studier på människa genomförts där olika bakteriers påverkan på immunförsvaret visat intressanta effekter.

Under året har Probi även forskningsmässigt bistått Danone i arbetet med produktutveckling och forskningsdokumentation för den nya produkten innehållande Probis probiotika.

Probi deltar i ett nytt EU-projekt som godkändes av EU-kommissionen under 2004. Huvudinriktningen för detta projekt är att utveckla en formuleringsteknologi som speciellt lämpar sig för probiotika.

Omsättning och resultat

Under året:

Under året uppgick nettoomsättningen till 31,6 miljoner SEK (27,5), en ökning med 15 procent.

Nettoomsättningens fördelning:

TSEK	2004-10-01 2004-12-31	2003-10-01 2003-12-31	2004-01-01 2004-12-31	2003-01-01 2003-12-31	2002-01-01 2002-12-31	2001-01-01 2001-12-31
Försäljning varor	19	500	1 667	1 267	6 785	2 688
Royalty, licenser, mm	7 204	7 521	29 952	26 195	19 278	16 304
Nettoomsättning	7 223	8 021	31 619	27 462	26 063	18 992

Bolagets intäkter fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

TSEK	2004-10-01 2004-12-31	2003-10-01 2003-12-31	2004-01-01 2004-12-31	2003-01-01 2003-12-31
Norden	5 109	4 957	20 723	20 099
Övriga Europa	2 261	2 677	9 046	7 163
Övriga världen	450	253	2 146	208
Totalt	7 820	7 887	31 915	27 470

Probis resultat efter skatt för helåret var -7,4 miljoner SEK (-8,2). Jämfört med föregående år har intäkterna ökat med 4,4 miljoner SEK och rörelsekostnaderna har ökat med 3,7 miljoner SEK. Totala kostnader för noteringen på Stockholmsbörsens O-lista har under året ökat övriga externa kostnader med 3,0 miljoner SEK.

Personalkostnaderna har under året minskat med 1,0 miljoner SEK. Kostnadsminskningen beror på att det under 2003 ingick ett avgångsvederlag till tidigare VD med 3,1 miljoner SEK. Exklusive avgångsvederlaget år 2003 beror ökningen av personalkostnaderna på en utökning av personalen med två personer samt på en extra ersättning till ledningen.

Affärsområdet Functional Food visar ett positivt rörelseresultat för år 2004 på 5,1 miljoner SEK. Affärsområdet Kosttillskott uppvisar ett negativt rörelseresultat med -1,2 miljoner SEK, då Institut Rosell lanserade den första produkten innehållandes Probis probiotiska bakterie vid årsskiftet. Affärsområdet Klinisk Nutrition har ännu inte haft någon fakturering och rörelsekostnaderna är därmed desamma som rörelseresultatet, -5,8 miljoner SEK.

Resultatet per aktie för året blev -0,79 SEK (-0,99). Bolaget lämnar ingen prognos för det kommande året.

Under aktuell rapportperiod:

Under den aktuella rapportperioden var nettoomsättningen 7,2 miljoner SEK (8,0) Minskningen beror främst på att bolaget under fjärde kvartalet föregående år avyttrade animalieverksamheten. Bolagets resultat efter skatt blev under den aktuella rapportperioden -3,6 miljoner SEK (0,3). Ökningen av rörelsekostnaderna beror främst på ökad aktivitet inom affärsområdet Klinisk nutrition, samt kostnader i samband med förberedelser inför notering vid Stockholmsbörsen.

Resultatet per aktie under den aktuella rapportperioden blev -0,38 SEK (0,03).

Resultaträkning per affärsområde för koncernen, aktuell rapportperiod:



	2004-10-01 - 2004-12-31					2003-10-01 - 2003-12-31				
TSEK	FF	KT	KN	Övrigt	Totalt	FF	KT	KN	Övrigt	Totalt
Rörelsens intäkter	7 355	450	0	15	7 820	7 252	266	0	369	7 887
Rörelsens kostnader	-5 749	-1 011	-2 415	-2 298	-11 473	-5 757	-720	-495	-721	-7 693
Rörelseresultat	1 606	-561	-2 415	-2 283	-3 653	1 495	-454	-495	-352	194

FF= Functional Food KT= Kosttillskott KN= Klinisk Nutrition

Övrigt= Ej allokerade forsknings- och affärsutvecklingskostnader, avslutad verksamhet, andra centrala kostnader samt kostnader avseende förberedelser inför notering på Stockholmsbörsen.

Resultaträkning per affärsområde för koncernen, helår:

	2004-01-01 - 2004-12-31					2003-01-01 - 2003-12-31				
TSEK	FF	KT	KN	Övrigt	Totalt	FF	KT	KN	Övrigt	Totalt
Rörelsens intäkter	29 551	2 146	0	218	31 915	26 376	208	0	886	27 470
Rörelsens kostnader	-24 422	-3 360	-5 769	-6 143	-39 694	-24 307	-2 169	-2 144	-7 378	-35 998
Rörelseresultat	5 129	-1 214	-5 769	-5 925	-7 779	2 069	-1 961	-2 144	-6 492	-8 528

Under rörelsens kostnader och Övrigt år 2003 återfinns 3,1 miljoner SEK för avgångsvederlag till tidigare VD.

Kassaflöde och finansiell ställning

Probis kassaflöde inklusive nyemissionen var under året 26,8 miljoner SEK (0,8). Kassaflödet från den löpande verksamheten blev -3,8 miljoner SEK (3,4). Likvida medel uppgick vid årets utgång till 46,9 miljoner SEK (20,1). Den under den aktuella rapportperioden genomförda nyemission tillförde bolaget 37,1 miljoner SEK. Emissionskostnaderna uppgick till 5,1 miljoner SEK och nyemissionen har netto bidragit med ett likviditetstillskott om 32,0 miljoner SEK.

Probi satsar väsentliga belopp på forskning, vilket medför att bolaget redovisar en förlust. Andelen FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive råvaror och förnödenheter, uppgick under den aktuella rapportperioden till 46,3 procent (48,4).

Bolagets ackumulerade skattemässiga förlust per 31 december 2004 är 57,8 miljoner SEK. Den ackumulerade förlusten innebär en uppskjuten skattefordran på 16,2 miljoner SEK som kan utnyttjas i framtiden när bolaget redovisar vinst. Bolaget har värderat denna uppskjutna skattefordran till noll.

Investeringar

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar var under året 0,8 miljoner SEK (1,7), vilka härrör sig till patent. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var under året 1,1 miljoner SEK (0,9), som bland annat utgjordes av en ny frystork.

Förändring i eget kapital, koncernen:

TSEK	2004-10-01 2004-12-31	2003-10-01 2003-12-31	2004-01-01 2004-12-31	2003-01-01 2003-12-31
Eget kapital vid periodens början	55 313	58 059	58 341	66 521
Nyemission	31 984		31 984	
Återförd mervärdeskatt för emissionskostnad år 2000			750	
Periodens resultat	-3 588	282	-7 366	-8 180
Eget kapital vid periodens slut	83 709	58 341	83 709	58 341

Bolagets aktiekapital uppgår till 46 826 500 SEK. En extra bolagsstämma beslöt den 15 oktober 2004 att avskaffa uppdelningen i A- och B-aktier. I syfte att uppfylla noteringskravet på Stockholmsbörsens O-lista beslöt bolagsstämman vidare att genomföra en sammanläggning av aktier så att fem gamla aktier sammanlades till en ny.

Under rapportperioden genomförde bolaget en nyemission motsvarande 1.142.800 nya aktier. Efter genomförandet har Probi 9.365.300 aktier med samma rösträtt.

Händelser efter den aktuella rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen som påverkar redovisat resultat.

Ägarförhållanden

Probi hade enligt VPC 2004-12-30 5.297 aktieägare (4.859). Under året har ett incitamentsprogram om 428.000 teckningsoptioner till personal och styrelse avslutats utan att nya aktier tecknades. För närvarande har bolaget inget utestående konverteringslån eller utestående teckningsoptioner. Huvudägarna har till CEO Per Bengtsson och CFO Per-Ola Forsberg ställt ut 40.000 respektive 20.000 köpoptioner. Köpoptionerna ger innehavarna rätt att förvärva aktier till kursen 44 SEK under perioden 1 januari 2007 – 31 augusti 2007.

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. Probi tillämpar RR 25, Rapportering för segment – rörelsegrenar och geografiska marknader.

De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpats följer Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer. Ikraftträdandet av RR29, Ersättningar till anställda, har per 1 januari 2004 ej påverkat bolagets finansiella resultat och ställning.

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.

Övergång till IFRS

Probi kommer från den 1 januari 2005 att rapportera i enlighet med IFRS. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 "First-time adoption of International Financial Reporting Standards" varvid övergångsdatum är den 1 januari 2004. IFRS 1 föreskriver att även jämförelseåret 2004 ska redovisas enligt IFRS. För räkenskapsår före 2004 kommer inte någon justering att ske, vilket är i överensstämmelse med övergångsreglerna i IFRS 1.

Svensk redovisningspraxis har successivt närmat sig IFRS regelverk men övergången till att redovisa enligt IFRS innebär en del förändringar. Nedanstående beskrivning visar det område som bedöms ha en väsentlig påverkan på Probis egna kapital och resultaträkning för året 2004. Denna beskrivning har upprättats enligt de principer som förväntas tillämpas den 31 december 2005. IFRS är föremål för fortlöpande översyn och godkännande av EU varför förändringar fortfarande kan ske. Detta kan komma att påverka nedan beskriven information.

För Probi är de väsentligaste förändringarna anpassningar till IFRS 3 "Business combinations" kräver att goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod inte längre skrivs av utan testas för nedskrivning. Som en konsekvens av övergången till IFRS återförs de goodwillavskrivningar som görs enligt svenska redovisningsprinciper under 2004. Dessa uppgår till 0,7 mkr.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för året 2004.

Styrelsekommittér

En Nomineringskommitté som representerar små och stora aktieägare har utsetts av bolagsstämman för att lämna förslag till val av styrelse. Kommittén består av Jan Persson, Lars Gatenbeck och Carl-Henrik Shah.

Revisionskommitté och Ersättningskommitté hanteras separat av styrelsen i sin helhet.

Anställda i bolaget

Probi hade vid årets utgång 17 anställda, 9 kvinnor och 8 män. Medelantalet anställda har under året varit 17 (15). Inom bolaget finns 7 (7) disputerade forskare.

Moderbolaget

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning är i allt väsentligt lika, varför endast koncernen redovisas.

Kommande finansiell rapportering

Delårsrapport januari-mars 2005	26 april 2005
Ordinarie bolagsstämma 2004	10 maj 2005
Delårsrapport april-juni 2005	26 juli 2005
Delårsrapport juli-september 2005	26 oktober 2005
Bokslutskommuniké 2005	15 februari 2006

Lund den 15 februari 2005

Styrelsen
Probi AB (publ)

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna bokslutskommuniké enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Helgesen

Eric Salander

Auktoriserad revisor

Auktoriserad revisor

Probi AB (publ)

Resultaträkning för koncernen

	2004-10-01	2003-10-01	2004-01-01	2003-01-01	2002-01-01
	2004-12-31	2003-12-31	2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Valuta: TSEK					
Nettoomsättning	7 223	8 021	31 619	27 462	26 063
Förändring av varulager	582	-136	78	-318	685
Övriga rörelseintäkter	<u>15</u>	<u>2</u>	<u>218</u>	<u>326</u>	<u>509</u>
Summa rörelsens intäkter	7 820	7 887	31 915	27 470	27 257
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-254	-326	-956	-585	-3 532
Övriga externa kostnader	-5 016	-2 999	-17 494	-13 187	-16 187
Personalkostnader	-4 447	-2 794	-14 298	-15 348	-12 202
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 756	-1 574	-6 946	-6 878	-7 847
Summa rörelsens kostnader	-11 473	-7 693	-39 694	-35 998	-39 768
Rörelseresultat	-3 653	194	-7 779	-8 528	-12 511
Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0	-2 509
Ränteintäkter	105	137	577	562	1 149
Räntekostnader	-40	-49	-164	-214	-257
Resultat före skatt	-3 588	282	-7 366	-8 180	-14 128
Periodens skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 588	282	-7 366	-8 180	-14 128
Antal aktier	9 365 300	41 112 500	9 365 300	41 112 500	41 112 500
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,38	0,01	-0,79	-0,20	-0,34
Resultat per aktie justerat för sammanslagning, SEK	-0,38	0,03	-0,79	-0,99	-1,72
Balansräkning för koncernen			2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Patent, licenser samt liknande rättigheter			29 898	33 640	36 488
Goodwill			2 071	2 762	3 453
Byggnader och mark			4 117	4 278	4 438
Inventarier, verktyg och installationer			5 192	5 607	6 192
Summa anläggningstillgångar			41 278	46 287	50 571
Omsättningstillgångar					
Varulager			1 384	1 306	1 625
Kortfristiga fordringar			3 484	4 526	3 795
Kassa och bank			46 924	20 113	19 327
Summa omsättningstillgångar			51 792	25 945	24 747
Summa tillgångar			93 070	72 232	75 318
Eget kapital och skulder					
Eget kapital			83 709	58 341	66 521
Långfristiga skulder			3 781	3 918	4 054
Kortfristiga skulder			5 580	9 973	4 743
Summa eget kapital och skulder			93 070	72 232	75 318
Förändring av eget kapital	2004-10-01	2003-10-01	2004-01-01	2003-01-01	2002-01-01
	2004-12-31	2003-12-31	2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Belopp vid periodens början	55 313	58 059	58 341	66 521	80 649
Periodens resultat	-3 588	282	-7 366	-8 180	-14 128
Återförd mervärdesskatt för emissionskostnad år 2000	0	0	750	0	0
Nyemission	31 984		31 984	0	
Belopp vid periodens slut	83 709	58 341	83 709	58 341	66 521

Probi AB (publ)

Kassaflödesanalys för koncernen

Valuta: TSEK	2004-01-01 2004-12-31	2003-01-01 2003-12-31	2002-01-01 2002-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-7 779	-8 528	-12 511
Avskrivningar	6 946	6 878	7 847
Realisationsförlust	0	0	307
Erhållen ränta	577	562	1 149
Erlagd ränta	-164	-214	-257
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-420	-1 302	-3 465
Förändring av varulager	-78	319	-685
Förändring av rörelsefordringar	1 042	-731	-614
Förändring av rörelseskulder	-4 393	5 140	-20 940
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 849	3 426	-25 704
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-792	-1 658	-619
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 145	-936	-2 189
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-1 434
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 937	-2 594	-4 242
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån/ amortering	-137	-46	0
Återförd mervärdesskatt	750	0	0
Nyemission	31 984		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32 597	-46	0
Förändring av likvida medel	26 811	786	-29 946
Likvida medel vid årets början	20 113	19 327	49 273
Likvida medel vid periodens slut	46 924	20 113	19 327

Nyckeltal för koncernen

Valuta: TSEK	Def.	2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31	Def. (11) 2001-12-31	Def. (11) 2000-12-31	Def. (11) 1999-12-31
Tillväxt %	1	15,2%	5,4%	37,2%	8,0%	20,4%	21,3%
Andel forskningskostnader	2	46,3%	48,4%	47,3%	40,3%	38,7%	77,0%
Medelantal anställda		17	15	17	16	15	13
Tillgångar		93 070	72 232	75 318	110 386	96 389	30 189
Rörelsekapital	3	46 212	15 972	20 004	27 757	77 985	12 761
Finansiella data							
Kassalikviditet	4	903%	247%	487%	205%	2158%	553%
Soliditet	5	89,9%	80,8%	88,3%	73,1%	96,1%	92,5%
Skuldsättningsgrad	6	4,5%	6,7%	6,2%	5,0%	0,0%	0,0%
Eget kapital per aktie, SEK		8,94	1,42	1,62	1,96	2,25	0,68
Kassaflöde per aktie, SEK		2,86	0,02	-0,73	-0,68	1,72	-0,19
Börskurs, SEK		30,00	8,00	3,00	5,90	9,50	10,00
Börsvärde, MSEK		280 959	328 900	123 338	242 564	390 569	328 900
Lönsamhet							
Avkastning på totalt kapital	7	-8,7%	-10,8%	-12,2%	-11,4%	-21,8%	-16,4%
Avkastning på eget kapital	8	-10,4%	-13,1%	-19,2%	-13,8%	-22,9%	-17,8%
Rörelsemarginal	9	-24,6%	-31,1%	-48,0%	-73,5%	-87,5%	-39,7%
Vinstmarginal	10	-23,3%	-29,8%	-54,2%	-62,8%	-78,6%	-38,1%

Definitioner till nyckeltal

1. Förändring av nettoomsättning (försälj. av varor, royalty, licenser mm)
2. Andel FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive råvaror och förnödenheter
3. Summa omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder
4. Summa omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder
5. Eget kapital i procent av balansomslutningen
6. Räntebärande skulder i procent av eget kapital
7. Rörelseresultat plus ränteintäkter i procent av genomsnittligt totalt kapital
8. Resultat före skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
9. Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
10. Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen
11. I samband med att bolaget anpassade sin redovisning till RR 15 (Immateriella tillgångar) gjordes år 2001 en nedskrivning av balanserade utgifter med 15,1 miljoner SEK. Denna nedskrivning redovisades i resultaträkningen. Nedskrivningen som var ett resultat av ändrade redovisningsprinciper borde ha redovisats mot eget kapital, i enlighet med RR 5 (Redovisning av byte av redovisningsprincip). Nyckeltal för koncernen har omräknats med tillämpning av RR 5 (Redovisning av byte av redovisningsprincip) och RR 15 (Immateriella tillgångar) varför nyckeltalen för koncernen ej överensstämmer med nyckeltalen i årsredovisningarna.