

Probi AB (publ)

Org nr 556417-7540

Delårsrapport 2007.01.01 - 2007.03.31

- Probis nettoomsättning uppgick under första kvartalet till 9,4 miljoner SEK (6,4), en ökning med 47 procent (-12). Tillväxten inom affärsområdet Functional Food var under perioden 33 procent (-14) respektive 135 procent (0) inom affärsområde Kosttillskott.
- Resultat efter skatt var positivt och uppgick till 1,0 miljoner SEK (-2,6). Resultat per aktie uppgick till 0,11 SEK (-0,28).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 8,6 miljoner SEK (-1,0). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 39,4 miljoner SEK (38,1).
- Probis partner Institut Rosell tecknade kosttillskottsavtal för den kinesiska marknaden med det ledande inhemska hälsokostföretaget Biostime Inc., med planerad lansering i Kina under våren.
- Efter periodens utgång har Probi tecknat ett licensavtal med ett välrenommerat europeiskt livsmedelsföretag. Avtalet ger företaget ensamrätt att sälja produkter som innehåller en av Probis bakterier som hittills inte har kommersialiserats. Företaget önskar att förbli anonymt tills produkten lanseras, vilket förväntas ske i slutet av 2007.
- Efter periodens utgång har Institut Rosell tecknat avtal om lansering av kosttillskott med Probis probiotika i Grekland, Tjeckien och Slovakien. Lanseringarna kommer att ske under hösten.
- Probi bedömer att såväl resultat som kassaflöde från den löpande verksamheten kommer att vara positivt under 2007.

Probi är 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, Immunförsvaret, 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. 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 The Nordic Exchange. Mer information finns på www.probi.se.

=====

För ytterligare information kontakta:

Rolf Bjerndell, tf vd Probi, telefon: 046-286 89 23 eller 0705-15 30 09

e-post: rolf.bjerndell@probi.se

Per-Ola Forsberg, CFO, vice vd Probi, telefon: 046-286 89 26 eller 0733-44 83 84

e-post: per-ola.forsberg@probi.se

Verksamheten:

Resultaträkning per affärsområde för koncernen, aktuell rapportperiod:

	2007-01-01 – 2007-03-31					2006-01-01 - 2006-03-31				
TSEK	FF	KT	KN	Övrigt	Totalt	FF	KT	KN	Övrigt	Totalt
Rörelsens intäkter	7 605	1 988	0	12	9 605	5 733	847	0	55	6 635
Rörelsens kostnader	-5 871	-2 266	-667	0	-8 804	-6 346	-1 299	-1 691	0	-9 336
Rörelseresultat	1 734	-278	-667	12	801	-613	-452	-1 691	55	-2 701

FF= Functional Food KT= Kosttillskott KN= Klinisk Nutrition

Övrigt= Ej allokerade forsknings- och affärsutvecklingskostnader, avslutad verksamhet samt andra centrala kostnader.

Functional Food

Ökningen av intäkterna inom affärsområdet Functional Food var 33 procent (-14). Den kraftiga ökningstakten beror på att Skånemejeriers fruktdryck ProViva fortsätter växa i Sverige, och Probis royaltyintäkter ökade därmed till 7,6 miljoner SEK (5,5).

Efter periodens utgång har Probi tecknat ett licensavtal med ett välrenommerat europeiskt livsmedelsföretag. Avtalet ger företaget ensamrätt att sälja produkter som innehåller en av Probis bakterier som hittills inte har kommersialiserats. Företaget önskar att förbli anonymt tills produkten lanseras, vilket förväntas ske i slutet av 2007. Probis nya partner, som är en stor leverantör av kylda drycker, är väl positionerad för att kommersialisera produkten och företaget uppvisar stark tillväxt på den europeiska marknaden. Probi får en fast royalty på 2,8 miljoner SEK för perioden fram till och med 2008 och därefter får Probi royalty på löpande försäljning av produkter som innehåller Probis bakterie. Royaltyn förväntas öka i takt med att produkter lanseras på fler europeiska marknader.

Mag- och tarmbesvär är i dag det funktionsområde med störst efterfrågan på probiotiska livsmedelsprodukter. I takt med att forskningen gör nya framsteg kan användningsområdena komma att utgvidgas exempelvis till diabetes, kolesterolreduktion, infektioner, påverkan på immunologiska och inflammatoriska tillstånd, blodtryckssänkning samt olika områden inom ämnesomsättningen.

Applikationsutveckling och produktutveckling sker i samarbete med licenstagare och andra aktörer. Vidareutvecklingen av metoder för att kunna tillföra bakterier i icke kylda livsmedel fortsätter och kommer att bredda Probis marknadspotential ytterligare.

Kosttillskott

Intäkterna inom Kosttillskott ökade till 2,0 miljoner SEK (0,8), varav royaltyandelen var 61 procent (60). Affärsområdet uppvisar ett rörelseresultat för första kvartalet på -0,3 miljoner SEK (-0,5).

Probis partner Institut Rosell tecknade ett kosttillskottsavtal för den kinesiska marknaden med det ledande inhemska hälsokostföretaget Biostime Inc., med planerad lansering i Kina under våren.

Efter periodens utgång träffades avtal om lansering av kosttillskott med Probis probiotika i Grekland, Tjeckien och Slovakien. Lanseringarna kommer att ske under hösten. Försäljning av kosttillskott som innehåller Probis probiotika är därmed under uppbyggnad i 14 länder. Probi bedömer att ytterligare avtal kommer att tecknas såväl med nya distributörer som för nya geografiska marknader.

Klinisk Nutrition

Affärsområdet Klinisk Nutritions rörelsekostnader för kvartalet minskade till -0,7 miljoner SEK (-1,7). Kostnaderna innefattar främst utvecklingsarbete och kliniska provningar. Klinisk Nutrition har ännu inte haft någon försäljning och resultat är därför detsamma som kostnaderna.

Resultaten ifrån de pågående kliniska studierna är viktiga för att skapa förutsättningar för kommersiella samarbeten och licensavtal inom Klinisk Nutrition.

En stor intensivvårdsstudie genomförs i Nederländerna som planeras vara slutförd under 2008. Den kritiserade antibiotikaanvändningen på sjukhus är bakgrunden till studien med Probis probiotikakoncept som utförs vid universitetssjukhuset i Maastricht. Studien ska bland annat ta reda på om patienter som får en probiotisk produkt behöver rutinmässig förebyggande behandling med kraftigt verkande antibiotika. Hittills är drygt 170 patienter inkluderade i studien. Bekräftat programmet indikationerna från tidigare studier ger det betydande kommersiella möjligheter inom intensivvård.

Forskning och utveckling

Probis forskning är grunden till kommersialiseringen av produktkoncept. Forskningen bedrivs kring levande mikroorganismer med vetenskapligt bevisade hälsoeffekter.

Forskningen inriktas dels på att utröna probiotikans effekter, och dels på att identifiera de mest effektiva probiotikastammarna. Vidare inriktar sig forskningen även på att utröna effekterna av obalanser mellan de 400-500 bakteriearterna, eller sammanlagt cirka 2 kilo bakterier som finns i mag- och tarmsystemet. Rubbningar i balansen kan ligga bakom flera folksjukdomar.

Probi har startat en klinisk provning mot förkylningar. Under våren ska frivilliga personer i Lund och Uppsala testa två av Probis bakteriestammar, dels för att se om antalet förkylningar minskar, dels för att se om sjukdomstiden blir kortare. Merparten av nuvarande probiotiska livsmedel är inriktade på att motverka sjukdomar och obehag i mag- och tarmkanalen. Probi ligger bakom den nyttiga magbakterien i ProViva-drycken men äger även flera andra bakteriestammar. De två som nu ska testas i förkylningsstudien tillhör arterna *Lactobacillus plantarum* - samma familj som finns i ProViva - och *Lactobacillus paracasei*. Djurförsök och mindre studier på människor har redan visat att bakterierna tycks kunna stärka immunförsvaret mot virus. Den nya studien finansieras delvis med pengar från statliga Vinnovas stödprogram Forska & Vär, och beräknas vara klar i höst.

Framgångsrika försök med en ny probiotisk produkt inriktad mot inflammation har genomförts. En studie på friska frivilliga försökspersoner har nyligen avslutats där effekter på tarmslemhinnan ska analyseras. En första klinisk studie på patienter med inflammationsbesvär har inletts. Syftet är att utveckla en probiotisk produkt som ger positiva hälsoeffekter vid till exempel cancerbehandling.

Vidare har Probi utvecklat en teknik som kan berika torra livsmedelsprodukter med effektiva mängder probiotika. De lyckade testresultaten ökar kommersialiseringsmöjligheterna inom affärsområdet Functional Food.

Omsättning och resultat

Aktuell rapportperiod 2007.01.01 – 2007.03.31:

Under den aktuella rapportperioden uppgick koncernens nettoomsättningen till 9,4 miljoner SEK (6,4), en ökning med 47 procent.

Rörelsekostnaderna var under perioden något lägre jämfört med motsvarande period i fjol och uppgick till -8,8 miljoner SEK (-9,3).

Resultatet per aktie under den aktuella rapportperioden var 0,11 SEK (-0,28).

Nettoomsättningens fördelning:

TSEK	2007-01-01 2007-03-31	2006-01-01 2006-03-31	2006-01-01 2006-12-31
Försäljning varor	633	367	1 985
Royalty, licenser, mm	8 801	6 036	35 230
Nettoomsättning	9 434	6 403	37 215

Bolagets intäkter fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

TSEK	2007-01-01 2007-03-31	2006-01-01 2006-03-31	2006-01-01 2006-12-31
Norden	7 613	5 751	25 121
Övriga Europa	740	246	9 857
Övriga världen	1 252	638	3 439
Totalt	9 605	6 635	38 417

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet uppgick till 4,9 miljoner SEK (-1,6), medan kassaflödet från den löpande verksamheten var 8,6 miljoner SEK (-1,0). Ökningen av kassaflödet från den löpande verksamheten beror på betalningen från Danone som erhöles under perioden. Probi har amorterat lån på 3,5 miljoner SEK under perioden vilket påverkat det totala kassaflödet. Likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 39,4 miljoner SEK (38,1).

Probi satsar väsentliga belopp på forskning och utveckling. Andelen FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive råvaror, lager, handelsvaror och avskrivningar, uppgick under perioden till 46 procent (55).

Bolagets ackumulerade skattemässiga förlust per 31 mars 2007 är 70,2 miljoner SEK. Den ackumulerade förlusten innebär en uppskjuten skattefordran på 19,7 miljoner SEK som kan utnyttjas i framtiden. Bolaget har tills vidare valt att värdera denna uppskjutna skattefordran till noll.

Investeringar

Under rapportperioden var investeringarna i immateriella anläggningstillgångar, vilka härrör sig till patent, 0,3 miljoner SEK (0,4). Investeringar i materiella anläggningstillgångar var under rapportperioden 0,0 miljoner SEK (0,2).

Anställda i bolaget

Probi hade vid periodens utgång 19 anställda, tio kvinnor och nio män. Medelantalet anställda har under rapportperioden varit 18 (18). Inom bolaget finns sju (9) disputerade forskare. I november 2006 beslutade styrelsen i Probi att utse Rolf Bjerndell till tf VD i samband med att tidigare VD lämnade sitt uppdrag. Rekryteringsprocessen avseende ny VD pågår.

Framtidsutsikter

Probi bedömer att såväl resultat som kassaflöde från den löpande verksamheten kommer att vara positivt under 2007.

Ägarförhållanden

Probi hade enligt VPC 4 134 aktieägare (4 595) per den 30 mars. För närvarande har bolaget inget utestående konverteringslån eller utestående teckningsoptioner. Huvudägarna har på marknadsmässiga villkor ställt ut 20 000 köpoptioner till vice vd Per-Ola Forsberg. Köpoptionerna ger innehavaren rätt att förvärva aktier till kursen 44 SEK under perioden 1 januari 2007 – 31 augusti 2007.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas i Lund 8 maj klockan 15.00.

Årsredovisningen distribueras till aktieägare som önskat få material hemskickat via post. Kallelse till årsstämman finns på www.probi.se, där även årsredovisningen finns tillgänglig.

Styrelsens förslag är att ingen utdelning utgår för verksamhetsåret 2006.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU kommissionen. Vidare har även Redovisningsrådets rekommendation RR 30 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och RR 31 "Delårsrapportering för koncerner".

Redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges. Fullständiga redovisningsprinciper återfinns på sidorna 32-34 i årsredovisningen för 2006.

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 Redovisningsrådets rekommendation RR 32 "Redovisning för juridiska personer". Koncernens och moderbolagets resultat och ställning är i allt väsentligt lika, varför endast koncernen redovisas.

Kalender

Årsstämma avseende 2006	8 maj kl 15.00
Delårsrapport Kvartal 2	24 juli
Delårsrapport Kvartal 3	25 oktober
Bokslutskommuniké 2007	13 februari 2008
Årsstämma avseende 2007	8 maj 2008

Lund den 25 april 2007

Styrelsen
Probi AB (publ)

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Probi AB (publ) för perioden 1 januari 2007 till 31 mars 2007. Det är företagsledningen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

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* som är utgiven av FAR. 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.

Grundad på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

Malmö den 25 april 2007

PricewaterhouseCoopers AB

Lars Helgesen
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Magnus Jönsson
Auktoriserad revisor

Probi AB (publ)

Resultaträkning för koncernen

	2007-01-01 2007-03-31	2006-01-01 2006-03-31	2006-01-01 2006-12-31
Valuta: TSEK			
Nettoomsättning	9 434	6 403	37 215
Övriga rörelseintäkter	<u>171</u>	<u>232</u>	<u>1 202</u>
Summa rörelsens intäkter	9 605	6 635	38 417
Rörelsens kostnader			
Förändring av varulager	600	381	-55
Råvaror och förnödenheter	-9	-18	-92
Handelsvaror	-957	-202	-1 210
Kostnader för ersättning till anställda	-4 615	-3 936	-18 509
Övriga externa kostnader	-2 578	-4 154	-16 845
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-1 245	-1 407	-6 645
Övriga rörelsekostnader	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-468</u>
Summa rörelsens kostnader	-8 804	-9 336	-43 824
Rörelseresultat	801	-2 701	-5 407
Finansiella intäkter	283	149	718
Finansiella kostnader	-42	-33	-145
Resultat före skatt	1 042	-2 585	-4 834
Periodens skatt	0	0	0
Periodens resultat	1 042	-2 585	-4 834
Antal aktier	9 365 300	9 365 300	9 365 300
Resultat per aktie, SEK	0,11	-0,28	-0,52

För närvarande har bolaget inget utestående konverteringslån eller några utestående teckningsoptioner.

Balansräkning för koncernen

	2007-03-31	2006-03-31	2006-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser samt liknande rättigheter	23 378	26 948	24 145
Goodwill	2 762	2 762	2 762
Byggnader och mark	3 755	3 916	3 795
Inventarier, verktyg och installationer	<u>2 335</u>	<u>3 763</u>	<u>2 508</u>
Summa anläggningstillgångar	32 230	37 389	33 210
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 585	1 421	985
Kortfristiga fordringar	5 991	4 230	13 734
Likvida medel	<u>39 357</u>	<u>38 084</u>	<u>34 436</u>
Summa omsättningstillgångar	46 933	43 735	49 155
Summa tillgångar	79 163	81 124	82 365
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	71 775	72 982	70 733
Långfristiga skulder	0	3 567	3 450
Kortfristiga skulder	<u>7 388</u>	<u>4 575</u>	<u>8 182</u>
Summa eget kapital och skulder	79 163	81 124	82 365

Probi AB (publ), koncernen

Valuta: TSEK

Förändringar i eget kapital

Delårsperioden 2007-01-01 - 2007-03-31	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans 2007-01-01	46 827	97 290	-73 384	70 733
Periodens resultat			1 042	1 042
Eget kapital 2007-03-31	46 827	97 290	-72 342	71 775

Delårsperioden 2006-01-01 - 2006-03-31	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans 2006-01-01	46 827	97 290	-68 550	75 567
Periodens resultat			-2 585	-2 585
Eget kapital 2006-03-31	46 827	97 290	-71 135	72 982

Kassaflödesanalys

	2007-01-01 2007-03-31	2006-01-01 2006-03-31	2006-01-01 2006-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	1 042	-2 585	-4 834
Av- och nedskrivningar	1 245	1 407	6 645
Utrangering av immateriella anläggningstillgångar		0	379
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 287	-1 178	2 190
Förändring av varulager	-600	-381	55
Förändring av rörelsefordringar	7 743	-214	-9 718
Förändring av rörelseskulder	-794	808	4 415
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 636	-965	-3 058
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-265	-428	-1 283
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-182	-769
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-265	-610	-2 052
Finansieringsverksamheten			
Amortering	-3 450	-43	-156
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 450	-43	-156
Förändring av likvida medel	4 921	-1 618	-5 266
Likvida medel vid årets början	34 436	39 702	39 702
Likvida medel vid periodens slut	39 357	38 084	34 436
Erhållen och erlagd ränta			
Erhållen ränta	0	0	718
Erlagd ränta	-42	-33	-145

Probi AB (publ), koncernen

Valuta: TSEK

Nyckeltal	Def.	2007-03-31	2006-03-31	2006-12-31
Tillväxt, %	1	47,3	-12,6	36,6
Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, %		34	67	40
Medelantal anställda		18	18	17
Tillgångar		79 163	81 124	82 365
Rörelsekapital	2	39 545	39 160	40 973
Finansiella data				
Kassalikviditet, %	3	614	925	589
Soliditet, %	4	90,7	90,0	85,9
Skuldsättningsgrad, %	5	0,0	5,1	5,1
Eget kapital per aktie, SEK		7,66	7,79	7,55
Kassaflöde per aktie, SEK		0,53	-0,17	-0,56
Börskurs, SEK		25,70	26,10	23,90
Börsvärde		240 688	244 434	223 831
Lönsamhet, %				
Avkastning på totalt kapital	6	1,3	-3,1	-5,7
Avkastning på eget kapital	7	1,5	-3,5	-6,6
Rörelsemarginal	8	8,5	-42,2	-14,5
Vinstmarginal	9	11,0	-40,4	-13,0

Definitioner till nyckeltal

1. Förändring av nettoomsättning (försälj. 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