



## Delårsrapport januari – juni 2008

### **Probi ökade nettoomsättningen med 77 procent och gör bästa rörelseresultatet hittills under första halvåret**

- **Nettoomsättningen** för delåret uppgick till 35,7 miljoner SEK (20,2) och för andra kvartalet till 20,9 miljoner SEK (10,8).
- **Rörelseresultatet** för delåret uppgick till 4,9 miljoner SEK (1,3) och för andra kvartalet till 3,5 miljoner SEK (0,5).
- **Resultat efter skatt** för delåret uppgick till 4,2 miljoner SEK (1,9) och för andra kvartalet till 2,8 miljoner SEK (0,8).
- **Resultat per aktie** för delåret uppgick till 0,45 SEK (0,20) och för andra kvartalet till 0,30 SEK (0,09).
- Probi tecknade under juli ett avtal med Sanum Polska Ltd för distribution av kosttillskott i Polen.
- Probi tecknade under juli ett avtal med Proton System i Serbien för distribution av kosttillskott i åtta länder på Balkan och i Centraleuropa.
- Kraft Foods müslibar med Probis bakteriestam Lp299v lanserades i USA under juni 2008 och Probi levererade under andra kvartalet stora mängder råvara för att försörja Krafts lageruppgbyggnad i handeln.
- NextFoods påbörjade under juni 2008 leveranserna av GoodBelly till nationella kedjor inom amerikansk dagligvaruhandel samt lanserade tre nya smaker i en större förpackningsstorlek inom den rikstäckande kedjan WholeFoods.
- Försäljning av produktionsenheten i Sösdala är genomförd och gav en reavinst på 0,6 miljoner SEK i andra kvartalet.

### **VD-kommentar – Högsta omsättningen för Probi hittills**

”Råvaruleveranser till Krafts lansering i USA i kombination med god försäljning av ProViva i Sverige och av kosttillskott på ett flertal marknader bidrog alla till en mycket hög tillväxt av omsättning och lönsamhet under andra kvartalet. Vi är mycket nöjda med att Krafts och NextFoods aktiviteter i USA går enligt plan och i ett högt tempo. Det är också speciellt glädjande att vi under andra halvåret 2008 kommer att bredda försäljningen av kosttillskott till nio nya marknader i Östeuropa.”, säger Michael Oredsson, vd 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](mailto:michael.oredsson@probi.se)

### **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 affärsområdena functional food och kosttillskott. Totala intäkter 2007 var 44,7 miljoner SEK, varav merparten utgjordes av royaltyintäkter. Probis aktie är noterad på Stockholmsbörsen, den nordiska listan, Small Cap. Probi har cirka 4 000 aktieägare. Läs mer på [www.probi.se](http://www.probi.se)



## OM VERKSAMHETEN

Efter periodens utgång har Probi under juli tecknat två nya distributionsavtal avseende marknadsföring och distribution av kosttillskott. Det ena avtalet har tecknats med Sanum Polska Ltd, som är ett av de ledande företagen på den polska marknaden för naturläkemedel. Det andra avtalet, som täcker åtta länder på Balkan och i Centraleuropa, har tecknats med Proton System i Serbien. Avtalen ger Sanum Polska och Proton System rättigheter att marknadsföra och sälja kosttillskott baserat på Probis bakterie Lp299v inom sina respektive marknadsområden. Lansering kommer att ske under hösten 2008.

Under juni månad har Kraft Foods genomfört en rikstäckande lansering av tre müslibars i USA under varumärket *LiveActive* i enlighet med det licens- och leveransavtal som tecknades med Probi i april. Denna lansering är ett stort genombrott för Probi, eftersom det är den första kommersialiseringen av en rumstempererad livsmedelsprodukt baserad på Probis bakteriestam Lp299v. Produktionsstarten hos Kraft har inneburit att Probi gjort stora initiala råvaruleveranser under andra kvartalet, som resulterat i att intäkterna från varuförsäljning har ökat kraftigt och uppgår till 9,4 miljoner SEK under första halvåret. Detta är en ökning med 7,7 miljoner SEK jämfört med samma period 2007. Lanseringsuppbyggnaden hos Kraft fortsätter under tredje kvartalet, vilket förväntas ha en positiv påverkan på omsättningen även under denna period.

Försäljningen av Probis produktionsenhet i Sösdala har slutförts. Försäljningssumman uppgår till 4,4 miljoner SEK och affären gav en reavinst på 0,6 miljoner SEK som redovisats i andra kvartalet.

## Omsättning och kostnader

### Delårsperiod, januari – juni 2008:

Probis nettoomsättning under delåret uppgick till 35,7 miljoner SEK (20,2), en ökning med 77 procent. Detta berodde i hög grad på att affärsområdet Functional Food ökade nettoomsättningen med 87 procent till 29,4 miljoner SEK (15,7) bland annat beroende på råvaruleveranserna till Kraft Foods. Intäkterna från ProViva fortsätter att utvecklas positivt och ökade under första halvåret med 19 procent jämfört med samma period förra året.

Inom affärsområdet Kosttillskott ökade nettoomsättningen med 42 procent till 6,3 miljoner SEK. (4,5). Inom detta område utvecklas samarbetet med Institut Rosell mycket bra och intäkterna därifrån ökade med 75 procent jämfört med samma period 2007.

Rörelsekostnaderna ökade till 31,6 miljoner SEK (19,4). Största delen av ökningen beror på ökade produktkostnader bland annat i samband med leveranserna till Kraft Foods. Vidare är FoU-kostnader 3,4 miljoner SEK högre, vilket främst beror på förkylningsstudien med en ny immunprodukt som påbörjades i Berlin under första kvartalet 2008. Studien är nu inne i sitt slutskede och förväntas att kunna presenteras under tredje kvartalet. Probis sammantagna försäljnings- och administrationskostnader har ökat med 2,1 miljoner SEK.

### Fördelning av rörelsens intäkter:

| TSEK                            | Q2<br>2008    | Q2<br>2007    | Q1 – Q2<br>2008 | Q1 – Q2<br>2007 | Helår<br>2007 |
|---------------------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Försäljning varor               | 8 127         | 1 060         | 9 365           | 1 693           | 3 330         |
| Royalty, licenser, mm           | 12 766        | 9 696         | 26 345          | 18 497          | 40 238        |
| <b>Nettoomsättning</b>          | <b>20 893</b> | <b>10 756</b> | <b>35 710</b>   | <b>20 190</b>   | <b>43 568</b> |
| Övriga rörelseintäkter          | 596           | 387           | 775             | 558             | 1 088         |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b> | <b>21 489</b> | <b>11 143</b> | <b>36 485</b>   | <b>20 748</b>   | <b>44 656</b> |

#### Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

| TSEK           | Q2<br>2008    | Q2<br>2007    | Q1 – Q2<br>2008 | Q1 – Q2<br>2007 | Helår<br>2007 |
|----------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Norden         | 9 414         | 8 122         | 18 819          | 15 735          | 32 080        |
| Övriga Europa  | 1 956         | 1 090         | 3 213           | 1 830           | 4 640         |
| Övriga världen | 10 119        | 1 931         | 14 453          | 3 183           | 7 936         |
| <b>Totalt</b>  | <b>21 489</b> | <b>11 143</b> | <b>36 485</b>   | <b>20 748</b>   | <b>44 656</b> |

#### Andra kvartalet, april – juni 2008:

Probis nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 20,9 miljoner SEK (10,8), en ökning med 94 procent. Affärsområdet Functional Food ökade nettoomsättningen med 111 procent till 17,2 miljoner SEK (8,1) beroende på att en stor del av leveranserna till Kraft Foods gjorts under denna period. Vidare har intäkterna från ProViva haft en fortsatt positiv utveckling och ökade med 15 procent jämfört med förra året.

Inom affärsområdet Kosttillskott ökade nettoomsättningen med 42 procent till 3,7 miljoner SEK, vilket är den högsta nivån hittills i ett enskilt kvartal.

Rörelsekostnaderna ökade till 18,0 miljoner SEK (10,6). Huvuddelen av denna ökning beror på ökade produktkostnader i samband med att varuleveranserna har blivit större. Resterande del av ökningen beror på FoU-kostnader, 1,4 miljoner SEK, främst i samband med förkylningsstudien samt försäljnings- och administrationskostnader som under kvartalet ökat med 0,5 miljoner SEK jämfört med 2007.

#### Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för delåret uppgick till 4,2 miljoner SEK (1,9) och för andra kvartalet var resultatet efter skatt 2,8 miljoner SEK (0,8).

Delårets skattekostnad uppgår till 1,7 miljoner SEK och andra kvartalets skattekostnad uppgår till 1,1 miljoner SEK. Detta har inte någon likviditetseffekt, då redovisad skatt avräknas mot uppskjuten skattefordran från tidigare års förlustavdrag.

#### Resultat per aktie

Resultat per aktie uppgick till 0,45 SEK (0,20) för delåret, en ökning med 125 procent. Resultatet per aktie för andra kvartalet uppgick till 0,30 SEK (0,09), en ökning med 233 procent.

#### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet uppgick under delåret till 5,5 miljoner SEK (7,2) och kassaflödet från den löpande verksamheten var 2,9 miljoner SEK (11,4). Likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 53,0 miljoner SEK (41,6). Avyttringen av produktionsenheten i Sösdala har påverkat kassaflödet från investeringsverksamheten positivt med 4,2 miljoner SEK.

Probi satsar väsentliga belopp på forskning och utveckling. Andelen FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive råvaror, lager, handelsvaror och avskrivningar, uppgick under delåret till 48 procent (44).

#### Investeringar

Under delåret var investeringarna i immateriella anläggningstillgångar, vilka härrör sig till patent, 1,3 miljoner SEK (0,6). Investeringar i materiella anläggningstillgångar var under kvartalet 0,3 miljoner SEK (0,1).

## AFFÄRSOMRÅDEN

Rörelseresultat per affärsområde, delårsperiod:

| Q1 – Q2 2008           |              |              |             |           |              | Q1 – Q2 2007 |            |               |           |              |
|------------------------|--------------|--------------|-------------|-----------|--------------|--------------|------------|---------------|-----------|--------------|
| TSEK                   | FF           | KT           | KN          | Övrigt    | Totalt       | FF           | KT         | KN            | Övrigt    | Totalt       |
| Rörelsens intäkter     | 30 142       | 6 306        | 0           | 37        | 36 485       | 16 189       | 4 537      | 0             | 22        | 20 748       |
| Rörelsens kostnader    | -25 781      | -5 132       | -646        | 0         | -31 559      | -13 648      | -4 187     | -1 575        | 0         | -19 410      |
| <b>Rörelseresultat</b> | <b>4 361</b> | <b>1 174</b> | <b>-646</b> | <b>37</b> | <b>4 926</b> | <b>2 541</b> | <b>350</b> | <b>-1 575</b> | <b>22</b> | <b>1 338</b> |

FF= Functional Food   KT= Kosttillskott   KN= Klinisk Nutrition

Rörelseresultat per affärsområde, andra kvartalet:

| Q2 2008                |              |              |             |           |              | Q2 2007    |            |             |           |            |
|------------------------|--------------|--------------|-------------|-----------|--------------|------------|------------|-------------|-----------|------------|
| TSEK                   | FF           | KT           | KN          | Övrigt    | Totalt       | FF         | KT         | KN          | Övrigt    | Totalt     |
| Rörelsens intäkter     | 17 769       | 3 683        | 0           | 37        | 21 489       | 8 584      | 2 549      | 0           | 10        | 11 143     |
| Rörelsens kostnader    | -15 662      | -2 143       | -206        | 0         | -18 011      | -7 777     | -1 921     | -908        | 0         | -10 606    |
| <b>Rörelseresultat</b> | <b>2 107</b> | <b>1 540</b> | <b>-206</b> | <b>37</b> | <b>3 478</b> | <b>807</b> | <b>628</b> | <b>-908</b> | <b>10</b> | <b>537</b> |

FF= Functional Food   KT= Kosttillskott   KN= Klinisk Nutrition

### Functional Food

Affärsområdet Functional Food fokuserar på att kommersialisera Probis probiotika tillsammans med de bästa livsmedelsföretagen och aktivt stödja kundernas lanseringar med produktutveckling, kliniska studier och hälsopåståenden.

Intäkterna inom Functional Food ökade med 86 procent under delåret (39) vilket bland annat beror på varuleveranserna till Kraft Foods. Försäljningsutvecklingen för ProViva är fortsatt positiv och Probis royaltyintäkter från Skånemejerier ökade till 18,2 miljoner SEK (15,3). Vidare påverkar licensintäkter från Probis internationella kunder, bland annat NextFoods, intäkterna positivt i allt högre omfattning.

Det i april tecknade licens- och leveransavtalet mellan Probi och Kraft Foods föregicks av ett långt gemensamt utvecklingsarbete som intensifierades under de senaste månaderna inför lanseringen i juni. Probis expertis inom probiotika kombinerat med Krafts erfarenhet och tekniska kunskaper inom livsmedel har resulterat i den första livsmedelsprodukten innehållande Probis probiotika som fungerar i rumstemperatur. Avgörande för Krafts val av Probi har varit den vetenskapliga dokumentationen samt att Probis bakteriestammar är mycket robusta vilket bland annat leder till bra hållbarhet i den färdiga produkten. Ett annat viktigt kriterium för Kraft var att slutprodukten smakar inte påverkas.

Produkterna, müslibars i tre olika smaker, lanseras i USA under Krafts varumärke *LiveActive* som är inriktat på maghälsa. Distributionen sker via rikstäckande kedjor som Target, Wal-Mart och Walgreen's. Probis logotyp är en integrerad del av förpackningen och under hösten kommer en marknadskampanj att genomföras för produkterna.

Marknaden i USA för hälsomat i allmänhet och probiotika i synnerhet är i dagsläget relativt liten jämfört med bland annat Japan och Europa. Enligt uppgifter från Kraft uppskattas 60-70 miljoner amerikaner påverkas av matsmältningsbesvär som kan lindras med hjälp av probiotika och företaget har uttryckt intresse för att fördjupa samarbetet med Probi. Detta för att utveckla ytterligare innovativa produkter som motsvarar konsumenternas förväntningar inom detta område.

Det nu påbörjade samarbetet med Kraft genererar intäkter för Probi både i form av varuförsäljning och royalty. Intäkterna från varuförsäljningen har varit betydande under andra kvartalet och förväntas vara omfattande även under tredje kvartalet medan lanseringsuppbyggnaden pågår.

NextFoods lansering av *GoodBelly* i USA fortskrider framgångsrikt enligt plan. Under juni påbörjades leveranser av tre nya smaker i en större förpackning (quartergallon) till den rikstäckande kedjan WholeFoods. Dessa nya smaker är hämtade direkt från det svenska ProViva-sortimentet och utvidgar, tillsammans med de tre befintliga shot-produkterna, GoodBelly-sortimentet inom WholeFoods till totalt sex artikelnummer. *GoodBelly* fruktshots har nu fått tillnamnet "*Multi*" för att tydligare markera att dessa förutom Lp299v också innehåller olika viktiga vitaminer. NextFoods påbörjade under andra kvartalet en kraftig utvidgning av distributionen för GoodBelly fruktshots till flera nya rikstäckande dagligvarukedjor. Hela sortimentet tillverkas sedan någon månad tillbaka på licens i USA, efter att under testförsäljningen ha skeppats från Sverige. Probi har en garanterad royaltyintäkt från NextFoods under 2008-2009 på totalt cirka 10 miljoner SEK.

Probi möter ett fortsatt stort intresse för sin probiotika från stora livsmedelsföretag, inte minst i USA. Probiotika är nu en av de hetaste tillväxtmarknaderna inom hälsosam mat vilket skapar goda förutsättningar för att attrahera företag som är intresserade av att utöka sitt sortiment med hälsosamma probiotikaprodukter.

#### Kosttillskott

Affärsområdet Kosttillskott fokuserar på att kommersialisera Probis probiotika tillsammans med de bästa kosttillskottsföretagen och aktivt stödja kundernas lanseringar med produktutveckling, kliniska studier och hälsopåståenden.

Intäkterna inom Kosttillskott ökade med 39 procent under delåret till 6,3 miljoner SEK (4,5), varav royaltyandelen var 57 procent (53). Rörelseresultatet för affärsområdet var för delåret 1,2 miljoner SEK (0,4).

Probi har sedan ett antal år tillbaka samarbetat med Institut Rosell inom kosttillskott och kompletterar nu med att på vissa marknader sluta egna avtal direkt med distributörer. Denna strategi har visat sig vara framgångsrik och Probi förväntar att den under året kommer att leda till ytterligare utvidgning av distributionen.

Exempel på distributionsavtal i egen regi är de avtal som slutits i juli med Sanum Polska och det serbiska företaget Proton System. Avtalen ger dessa nya samarbetspartners rättigheter att marknadsföra och distribuera kosttillskott baserat på Probis bakterie Lp299v inom respektive marknadsområde med start under hösten 2008. Probi har redan mottagit order på produkt från båda företagen. Sanum Polska har introducerat mer än 40 vetenskapligt dokumenterade naturläkemedel på den polska marknaden där bolaget agerar genom ett nätverk med drygt 3 000 läkare och apotek. Proton System i Serbien har en produktportfölj med ledande varumärken inom ett antal hälsoområden och samarbetar med kända återförsäljare och apotek. Det nu teckande avtalet omfattar Serbien, Montenegro, Kroatien, Makedonien, Bosnien & Hercegovina, Albanien, Slovenien och Ungern.

De nya avtalen som nu slutits innebär att kosttillskott baserat på Probis bakterie säljs eller är under lansering i 25 länder.

Marknaderna som bearbetas gemensamt av Probi och Institut Rosell har utvecklats mycket positivt under delåret och intäkterna har ökat med 75 procent jämfört med motsvarande period 2007. Försäljningsökningen kommer främst från Nutrilida i Sydafrika och Aristo Pharmaceuticals i Indien. Även Mercks försäljning på den franska marknaden fortsätter att utvecklas positivt.

Förberedelsearbetet inför lanseringen i Kina under hösten genom Biostime har fortsatt och löper enligt uppgjorda planer.

Även samarbetet med Metagenics, USA, och Health World, Australien, har utvecklats bra under första halvåret.

#### Klinisk Nutrition

Probi bedriver i dagsläget ingen försäljning inom klinisk nutrition medan rörelsekostnaderna uppgått till 0,6 miljoner SEK (1,6).

Som tidigare rapporterats är Probis studie med intensivvårdpatienter på universitetssjukhuset i Maastricht temporärt avbruten sedan januari. Detta i avvaktan på resultatet från den utredning som görs i samband med att patienter med akut inflammation av bukspottkörteln uppvisat högre mortalitet än förväntat i en, av ett annat företag, genomförd probiotikastudie i Utrecht. Studien som genomförts i Utrecht har ingen koppling till Probi eller Probis probiotika.

## FORSKNING OCH UTVECKLING

Förkylningsstudien av en ny immunprodukt som påbörjades i Berlin under första kvartalet 2008 löper enligt plan och är nu inne i sitt slutskede. Det planerade antalet inkluderade försökspersoner är uppnått och resultatet av studien kommer att rapporteras under tredje kvartalet 2008.

Probi har under perioden behållit fokus på de forskningsaktiviteter kring nya produkter inriktade på diabetes typ II och riskfaktorer för hjärta/kärl och övervikt som initierades under 2007. Detta har bland annat skett genom samarbete med AFC (Antidiabetic Food Centre) och ett större och flera mindre projekt har påbörjats.

## **MEDARBETARE**

Probi hade vid periodens utgång 17 anställda, 9 kvinnor och 8 män. Medelantalet anställda har under delåret varit 16 (17).

Johan Wahlqvist har utsetts till Director Marketing & Sales, Functional Food, och tillträder sin befattning under augusti. Johan kommer närmast från LEAF Sverige, där han varit försäljningsdirektör med ansvar för välkända varumärken som exempelvis Läkerol, Ahlgrens bilar och Gott & Blandat. Rekryteringen av Johan Wahlqvist innebär en ytterligare förstärkning av Probis marknads- och försäljningsorganisation. Hans erfarenhet från stora internationella livsmedelsföretag kommer att vara mycket värdefull för Probis fortsatta utveckling och expansion inom Functional Food.

Niklas Bjärum som tidigare varit ansvarig för Functional Food kommer fortsättningsvis att ha det övergripande marknads- och försäljningsansvaret på Probi.

## **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Skånemejerier är Probis näst största aktieägare. Transaktionerna med Skånemejerier har genomförts på affärsmässiga villkor och till marknadsvärde. Moderbolaget har ett avtal med Skånemejerier, vilket omfattar licens- och serviceavtal. Royalty från Skånemejerier baseras på detta långsiktiga avtal.

Probis royaltyintäkter från Skånemejerier har under delåret uppgått till 18,2 miljoner SEK (15,3) och kundfordringarna uppgick vid periodens utgång till 3,5 miljoner SEK (3,2). Inga andra väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden.

## **VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Då inga väsentliga förändringar har skett under perioden avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidan 18 i årsredovisningen för 2007 där riskfaktorer beskrivs.

## **FRAMTIDSUTSIKTER**

Probi bedömer att såväl resultat som kassaflöde från den löpande verksamheten kommer att vara positivt under 2008.

## **FINANSIELL KALENDER**

|                                     |                  |
|-------------------------------------|------------------|
| Delårsrapport tredje kvartalet 2008 | 28 oktober       |
| Bokslutskommuniké 2008              | 17 februari 2009 |

## 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 30:06 "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 30-33 i årsredovisningen för 2007.

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 32:06 "Redovisning för juridiska personer".

Härmed intygas att halvårsrapporten 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 23 juli 2008

Peter Zakrisson  
*Styrelseordförande*

Lars Backsell  
*Styrelseledamot*

Hilde Furberg  
*Styrelseledamot*

Mats Lidgard  
*Styrelseledamot*

Hans Wigzell  
*Styrelseledamot*

Lena Åsheim  
*Styrelseledamot*

Michael Oredsson  
*Verkställande direktör*

## GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Probi AB (publ) för perioden 1 januari 2008 till 30 juni 2008. 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 23 juli 2008

PricewaterhouseCoopers AB

Lars Helgesen  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

Magnus Jönsson  
Auktoriserad revisor

**Probi AB (publ)****Resultaträkning för koncernen och moderbolaget**

|                                                                                                        | Q2<br>2008     | Q2<br>2007     | Q1 - Q2<br>2008 | Q1 - Q2<br>2007 | Helår<br>2007  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Valuta: TSEK                                                                                           |                |                |                 |                 |                |
| Nettoomsättning                                                                                        | 20 893         | 10 756         | 35 710          | 20 190          | 43 568         |
| Övriga rörelseintäkter                                                                                 | <u>596</u>     | <u>387</u>     | <u>775</u>      | <u>558</u>      | <u>1 088</u>   |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                                                                        | <b>21 489</b>  | <b>11 143</b>  | <b>36 485</b>   | <b>20 748</b>   | <b>44 656</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                                                             |                |                |                 |                 |                |
| Förändring av varulager                                                                                | -284           | -438           | 186             | 162             | 669            |
| Råvaror och förnödenheter                                                                              | -16            | -83            | -113            | -92             | -123           |
| Handelsvaror                                                                                           | -5 959         | -328           | -7 663          | -1 285          | -2 120         |
| Kostnader för ersättning till anställda                                                                | -4 258         | -4 212         | -8 693          | -8 827          | -17 703        |
| Övriga externa kostnader                                                                               | -6 228         | -4 279         | -12 649         | -6 857          | -15 127        |
| Avskrivningar av anläggningstillgångar                                                                 | -1 269         | -1 266         | -2 553          | -2 511          | -5 070         |
| Övriga rörelsekostnader                                                                                | <u>3</u>       | <u>0</u>       | <u>-74</u>      | <u>0</u>        | <u>0</u>       |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                                                       | <b>-18 011</b> | <b>-10 606</b> | <b>-31 559</b>  | <b>-19 410</b>  | <b>-39 474</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                                 | <b>3 478</b>   | <b>537</b>     | <b>4 926</b>    | <b>1 338</b>    | <b>5 182</b>   |
| Finansiella intäkter                                                                                   | 488            | 294            | 925             | 577             | 1 287          |
| Finansiella kostnader                                                                                  | <u>-8</u>      | <u>0</u>       | <u>-8</u>       | <u>-42</u>      | <u>-42</u>     |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                             | <b>3 958</b>   | <b>831</b>     | <b>5 843</b>    | <b>1 873</b>    | <b>6 427</b>   |
| Periodens skatt                                                                                        | <u>-1 120</u>  | <u>0</u>       | <u>-1 666</u>   | <u>0</u>        | <u>18 101</u>  |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                              | <b>2 838</b>   | <b>831</b>     | <b>4 177</b>    | <b>1 873</b>    | <b>24 528</b>  |
| Antal aktier                                                                                           | 9 365 300      | 9 365 300      | 9 365 300       | 9 365 300       | 9 365 300      |
| Resultat per aktie, SEK                                                                                | 0,30           | 0,09           | 0,45            | 0,20            | 2,62           |
| För närvarande har bolaget inget utestående konverteringslån eller några utestående teckningsoptioner. |                |                |                 |                 |                |

**Balansräkning för koncernen**

|                                            | 2008-06-30     | 2007-06-30    | 2007-12-31     |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                          |                |               |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>               |                |               |                |
| Patent, licenser samt liknande rättigheter | 20 175         | 22 699        | 20 997         |
| Goodwill                                   | 2 762          | 2 762         | 2 762          |
| Byggnader och mark                         | 0              | 3 715         | 3 634          |
| Inventarier, verktyg och installationer    | 1 942          | 2 307         | 2 116          |
| Uppskjuten skattefordran                   | <u>16 435</u>  | <u>0</u>      | <u>18 101</u>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>         | <b>41 314</b>  | <b>31 483</b> | <b>47 610</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>               |                |               |                |
| Varulager                                  | 1 840          | 1 147         | 1 654          |
| Kortfristiga fordringar                    | 15 903         | 6 753         | 7 018          |
| Likvida medel                              | <u>52 968</u>  | <u>41 644</u> | <u>47 420</u>  |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>         | <b>70 711</b>  | <b>49 544</b> | <b>56 092</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                    | <b>112 025</b> | <b>81 027</b> | <b>103 702</b> |
| Eget kapital och skulder                   |                |               |                |
| Eget kapital                               | 99 438         | 72 606        | 95 261         |
| Kortfristiga skulder                       | <u>12 587</u>  | <u>8 421</u>  | <u>8 441</u>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>      | <b>112 025</b> | <b>81 027</b> | <b>103 702</b> |

**Balansräkning för moderbolaget**

|                                            | 2008-06-30     | 2007-06-30    | 2007-12-31     |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                          |                |               |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>               |                |               |                |
| Patent, licenser samt liknande rättigheter | 20 175         | 22 699        | 20 997         |
| Byggnader och mark                         | 0              | 3 715         | 3 634          |
| Inventarier, verktyg och installationer    | 1 942          | 2 307         | 2 116          |
| Andelar i koncernbolag                     | 4 031          | 4 031         | 4 031          |
| Uppskjuten skattefordran                   | <u>16 435</u>  | <u>0</u>      | <u>18 101</u>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>         | <b>42 583</b>  | <b>32 752</b> | <b>48 879</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>               |                |               |                |
| Varulager                                  | 1 840          | 1 147         | 1 654          |
| Kortfristiga fordringar                    | 15 903         | 6 753         | 7 018          |
| Likvida medel                              | <u>52 968</u>  | <u>41 644</u> | <u>47 420</u>  |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>         | <b>70 711</b>  | <b>49 544</b> | <b>56 092</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                    | <b>113 294</b> | <b>82 296</b> | <b>104 971</b> |
| Eget kapital och skulder                   |                |               |                |
| Eget kapital                               | 96 671         | 69 839        | 92 494         |
| Långfristiga skulder                       | 4 036          | 4 036         | 4 036          |
| Kortfristiga skulder                       | <u>12 587</u>  | <u>8 421</u>  | <u>8 441</u>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>      | <b>113 294</b> | <b>82 296</b> | <b>104 971</b> |

**Probi AB (publ), koncernen**

Valuta: TSEK

**Förändringar i eget kapital**

| <b>Delårsperioden Q1 - Q2, 2008</b> | <b>Aktiekapital</b> | <b>Övrigt tillskjutet kapital</b> | <b>Balanserad förlust</b> | <b>Summa eget kapital</b> |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ingående balans 2008-01-01          | 46 827              | 97 290                            | -48 856                   | 95 261                    |
| Periodens resultat                  |                     |                                   | 4 177                     | 4 177                     |
| <b>Eget kapital 2008-06-30</b>      | <b>46 827</b>       | <b>97 290</b>                     | <b>-44 679</b>            | <b>99 438</b>             |

| <b>Delårsperioden Q1 - Q2, 2007</b> | <b>Aktiekapital</b> | <b>Övrigt tillskjutet kapital</b> | <b>Balanserad förlust</b> | <b>Summa eget kapital</b> |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ingående balans 2007-01-01          | 46 827              | 97 290                            | -73 384                   | 70 733                    |
| Periodens resultat                  |                     |                                   | 1 873                     | 1 873                     |
| <b>Eget kapital 2007-06-30</b>      | <b>46 827</b>       | <b>97 290</b>                     | <b>-71 511</b>            | <b>72 606</b>             |

**Kassaflödesanalys**

|                                                                                     | <b>Q1 - Q2 2008</b> | <b>Q1 - Q2 2007</b> | <b>Helår 2007</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |                     |                     |                   |
| Resultat före skatt                                                                 | 5 843               | 1 873               | 6 427             |
| Avskrivningar                                                                       | 2 553               | 2 511               | 5 070             |
| Reavinst avyttring materiella anläggningstillgångar                                 | -557                | 0                   | 0                 |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>7 839</b>        | <b>4 384</b>        | <b>11 497</b>     |
| Förändring av varulager                                                             | -186                | -162                | -669              |
| Förändring av rörelsefordringar                                                     | -8 885              | 6 981               | 6 716             |
| Förändring av rörelseskulder                                                        | 4 146               | 239                 | 259               |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>2 914</b>        | <b>11 442</b>       | <b>17 803</b>     |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |                     |                     |                   |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       | -1 328              | -635                | -1 056            |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                         | -285                | -149                | -313              |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                       | 4 247               | 0                   | 0                 |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>2 634</b>        | <b>-784</b>         | <b>-1 369</b>     |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |                     |                     |                   |
| Amortering                                                                          | 0                   | -3 450              | -3 450            |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>0</b>            | <b>-3 450</b>       | <b>-3 450</b>     |
| <b>Förändring av likvida medel</b>                                                  | <b>5 548</b>        | <b>7 208</b>        | <b>12 984</b>     |
| Likvida medel vid årets början                                                      | 47 420              | 34 436              | 34 436            |
| Likvida medel vid periodens slut                                                    | 52 968              | 41 644              | 47 420            |
| <b>Erhållen och erlagd ränta</b>                                                    |                     |                     |                   |
| Erhållen ränta                                                                      | 0                   | 0                   | 1287              |
| Erlagd ränta                                                                        | -8                  | -42                 | -42               |

**Probi AB (publ), koncernen**

Valuta: TSEK

| <b>Nyckeltal</b>                                | <b>Def.</b> | <b>2008-06-30</b> | <b>2007-06-30</b> | <b>2007-12-31</b> |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Tillväxt, %                                     | 1           | 76,9              | 51,2              | 17,1              |
| Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, % |             | 28                | 33                | 31                |
| Medelantal anställda                            |             | 16                | 17                | 18                |
| Tillgångar                                      |             | 112 025           | 81 027            | 103 702           |
| Rörelsekapital                                  | 2           | 58 124            | 41 123            | 47 651            |
| <b>Finansiella data</b>                         |             |                   |                   |                   |
| Kassalikviditet, %                              | 3           | 547               | 575               | 645               |
| Soliditet, %                                    | 4           | 88,8              | 89,6              | 91,9              |
| Skuldsättningsgrad, %                           | 5           | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| Eget kapital per aktie, SEK                     |             | 10,62             | 7,75              | 10,17             |
| Kassaflöde per aktie, SEK                       |             | 0,59              | 0,77              | 1,39              |
| Börskurs, SEK                                   |             | 41,10             | 33,50             | 36,80             |
| Börsvärde                                       |             | 384 914           | 313 738           | 344 643           |
| <b>Lönsamhet, %</b>                             |             |                   |                   |                   |
| Avkastning på totalt kapital                    | 6           | 5,4               | 2,3               | 7,0               |
| Avkastning på eget kapital                      | 7           | 6,0               | 2,6               | 7,7               |
| Rörelsemarginal                                 | 8           | 13,8              | 6,6               | 11,9              |
| Vinstmarginal                                   | 9           | 16,4              | 9,3               | 14,8              |

**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