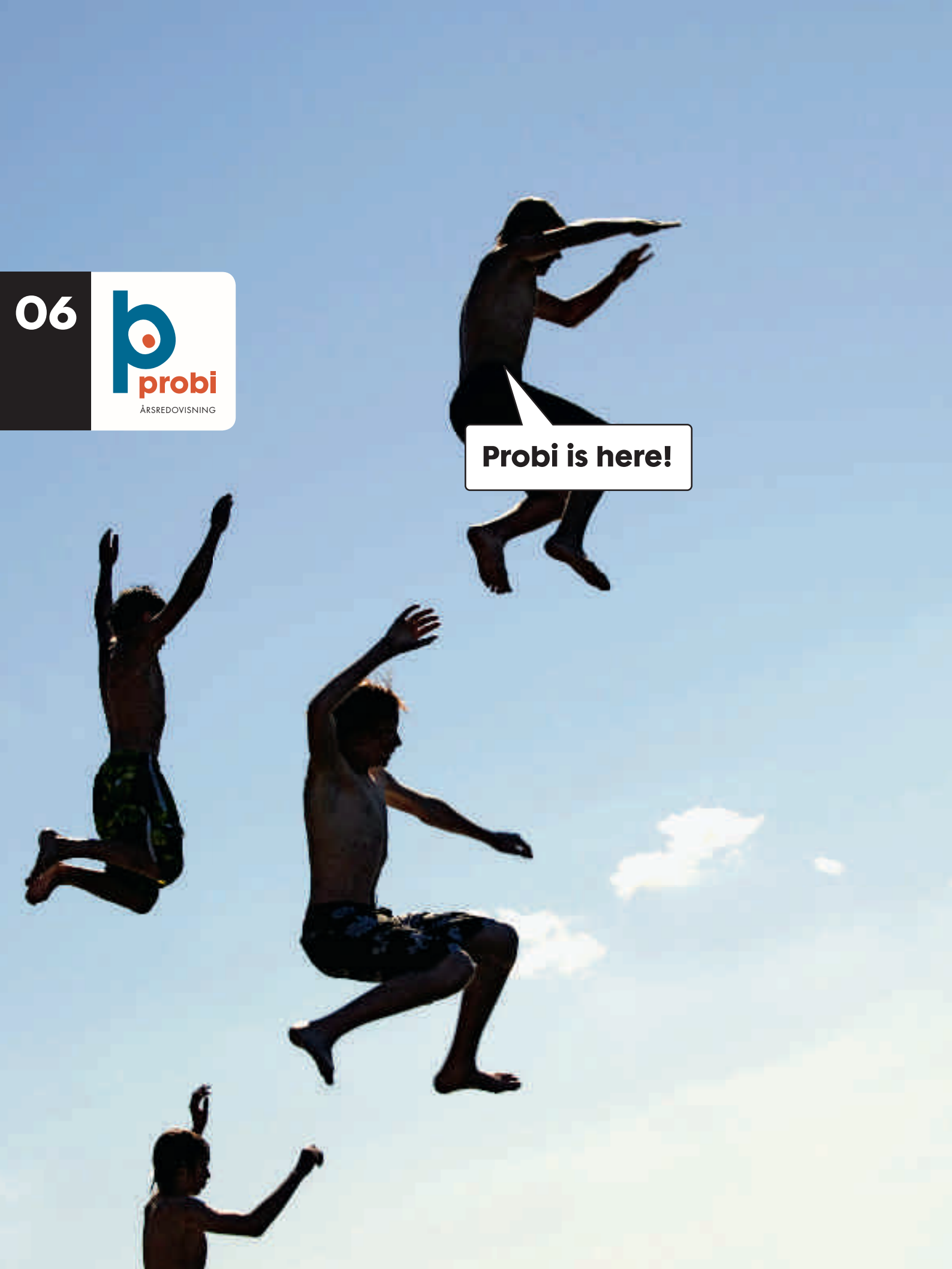


06



Probi is here!



2	Vad är probiotika?
4	Vd-ord
6	Verksamheten
7	Functional Food
10	Kosttillskott
12	Klinisk Nutrition
13	Forskningsportfölj
14	Organisation och medarbetare
15	Etik och kvalitet
16	Riskfaktorer
17	Femårsöversikt
18	Probis aktie
20	Förvaltningsberättelse
23	Bolagsstyrning
25	Resultaträkningar
26	Balansräkningar
30	Förändringar i Eget kapital
31	Kassaflödesanalys
32	Noter
40	Revisionsberättelse
41	Styrelsen
42	Ledningen
43	Ordlista
44	Årsstämma

Detta är Probi

Probi är ett ledande bioteknikföretag som identifierar och licensierar ut patenterad och effektiv probiotika till internationella företag inom främst livsmedel och kosttillskott.

Till kunderna hör Danone, Skånemejerier, Institut Rosell, Metagenics och Health World. Den globala marknaden för probiotiska produkter visar god tillväxt. Hälsa och välbefinnande är trender som gynnar branschen, liksom nya insikter om nyttan med probiotika. Medierna bidrar genom att utbilda och informera om probiotikans positiva hälsoeffekter.

Probi har erbjudit probiotika på kommersiell basis sedan mitten av 1990-talet. Erbjudandet bygger på probiotisk forskning och utveckling, ett område där Probi är en av pionjärerna och ett av världens ledande företag. Probis huvudsakliga forskningsområden är mag- och tarmbesvär, immunförsvar, hjärt- och kärlsjukdomar samt stress och återhämtning.

Probis forskning är välsedd internationellt och erbjudandet håller en dokumenterat hög kvalitet. Probis bakterier är robusta och väl lämpade för industrialisering. Sammantaget gör detta att Probi erhåller högre licensavgifter jämfört med branschen som helhet.

Probi finns i Lund och har 18 anställda. Probis aktie är noterad på Stockholmsbörsens nordiska lista.

ÅRET I KORTHET

- Ett nytt tvåårigt samarbetsavtal tecknades med Danone. Produktkonceptet Danone arbetar med är kommersiellt intressant och det nya avtalet begränsar inte längre Probis övriga erbjudanden.
- Tillväxttakten i royaltyintäkterna från försäljningen av ProViva-fruktdryckerna fördubblades till 21 procent under 2006 (10), och uppgick till 21,4 miljoner kronor.
- Fortsatt stort intresse för kosttillskott baserat på Probis probiotika. Nya distributionsavtal tecknades för Kanada, Tyskland, Sverige, Norge, Finland och Sydafrika. På flertalet av dessa marknader lanseras kosttillskotten under 2007.
- Probi fick en genombrottsorder från Metagenics, som är USA:s ledande varumärke för kosttillskott inom hälsovården. Probiotika kommer att säljas direkt till Metagenics, vilket innebär att Probi tar ett steg framåt i värdekedjan.
- Rolf Bjerndell tillträdde som ny tillförordnad vd.
- Kliniska studier startades med en ny probiotisk komposition som är avsedd att minska besvär av inflammation som kan uppstå till exempel vid behandling av cancer.
- En klinisk prövning av probiotikaanvändning vid förkylningar startades i slutet av 2006. Två av Probis nya bakteriestammar kommer att testas, dels för att se om antalet förkylningar minskar, dels för att se om sjukdomstiden blir kortare.

Probis idé och mål

AFFÄRSIDÉ

Probi ska vara ett ledande forsknings- och utvecklingsföretag som levererar kommersiellt intressanta produktförslag baserade på probiotiskt verkande bakteriekulturer till industriella aktörer.

VISION

Probi ska genom sin forskning bli den mest attraktiva samarbetspartnern och leverantören av probiotikakoncept till ledande producenter av probiotikaprodukter.

VÄRDEGRUND

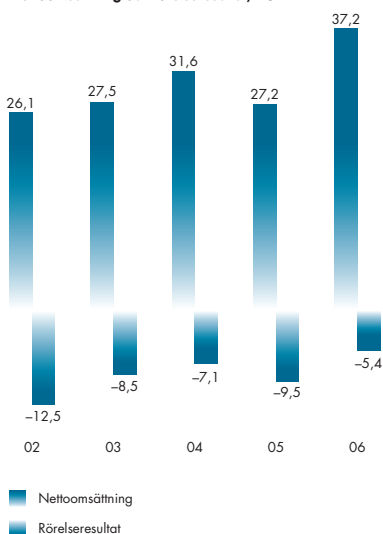
Probi vill skapa hälsobefrämjande produktkoncept som gör att människor mår bättre, behåller sin goda hälsa och lever längre.

AFFÄRSMODELL

Probi tecknar avtal med olika aktörer om kommersialisering av bakteriekulturer. Probiotikan licensieras ut mot royalty på löpande försäljning eller säljs som halvfabrikat eller konsumentprodukt. Affärsmodellen bygger på att Probi kan patentera sina forskningsresultat för att skydda användningen av bakterieupptäckterna inom olika funktionsområden.

Probis forskning syftar till att identifiera, utvärdera och kliniskt dokumentera kommersiellt intressanta bakterier och probiotiska produktkoncept. Probis probiotika ska ha hög överlevnad i sina slutprodukter och probiotikan ska vara så väldokumenterad, effektiv och kliniskt testad att den alltid betraktas som framstående.

Nettoomsättning och rörelseresultat, MSEK





Vad är probiotika?

Visste du att:

Maten vi stoppar i oss påverkar välbefinnandet. Det kanske inte är så konstigt, med tanke på att 70–80 procent av immunförsvaret sitter i mag- och tarmkanalen. När maten passerat hela matsmältningsskanalen har den hunnit exponeras mot en yta på cirka 250 kvm, vilket motsvarar en tennisplan.

Probiotika är levande mikroorganismer som har positiva effekter på hälsan och ingår naturligt i människors tarmflora. Nyttiga bakterier finns i så kallad mjölksyrafermenterad mat som surkål, saltgurka, gröna marinerade oliver, yoghurt, fil, ost och salami. I dessa livsmedel förekommer stora mängder levande mjölksyrabakterier om de inte värmebehandlats efter tillverkning, vilket dock är vanligt. En del av dessa naturligt förekommande mjölksyrabakterier kan vara probiotiska. Hållbarheten på livsmedlet ökas naturligt genom att nyttiga bakterier tränger undan skadliga bakterier.

Förändrade kost- och levnadsvanor har dock lett till att mängden nyttiga bakterier som människor får i sig har minskat. Konsumtionen av mjölksyrafermenterad mat minskade dramatiskt efter införandet av kylskåpet. Samtidigt har intaget ökat av en helt annan typ av bakterier som växer i kyla, vilket får kroppen att reagera med inflammation. En forskjutning från mjölksyrabakterier till inflammationsdrivande bakterier i matsmältningsskanalen kan rubba immunförsvaret, vilket ökar risken för sjukdomar. Alla orsakssamband är inte fullt klarlagda, men forskning ger gradvis allt mer stöd för sådana samband. Alla bakterier som saluförs som probiotika har inte dokumenterade hälsoeffekter och vissa probiotikastammar är effektivare än andra beroende på hälsoproblemets art.

Det är först på senare år som probiotikaforskningen tagit fart på allvar. Forskningsmöjligheterna ökade drastiskt med tillgången på nya genetiskt baserade metoder för att känna igen olika typer av bakterier.

VARFÖR PROBIS PROBIOTIKA?

Probi är pionjär när det gäller att kommersialisera fynd inom probiotikaforskningen. Såväl färska som torra livsmedel kan fungera som värd för probiotika. Eftersom probiotika är levande mikroorganismer lämpar sig vissa livsmedelstyper bättre som bärare av probiotika. Utmaningen är att hålla probiotikan levande, ända från tillverkning och distribution, till lagring, butiksförsäljning och slutligen konsumtion.

Flera av Probis patenterade bakteriestammar är mer robusta än många andra stammar och har god överlevnadsförmåga, vilket gör dem väl lämpade som tillsatser i exempelvis fruktdrycker och kosttillskott. Detta bidrog till att Probi var först med att erbjuda färska fruktdrycker innehållande probiotika, något bolaget fortfa-

rande är relativt ensamt om. Med probiotika kan såväl människans immunologi som metabolism påverkas, vilket stärkt förhoppningarna om att det kan gå att förebygga och påverka inte bara matsmältningsbesvär utan också flera folksjukdomar. Probi ska därför söka, identifiera, utvärdera och kliniskt dokumentera bakteriestammar och probiotiska produktkoncept inom följande funktionsområden:

STRESS OCH ÅTERHÄMTNING

Stress, dåliga matvanor, sjukdom, sömnbrist och antibiotikamedicinering kan rubba balansen mellan goda och dåliga bakterier i tarmfloran, vilket ökar risken för tarmstörningar och infektioner. Probiotika kan återställa balansen, liksom bidra till att kroppen återhämtar sig efter fysisk ansträngning.

HJÄRT- OCH KÄRLSJKDOMAR

Ständigt förhöjd inflammatorisk nivå i kroppen (systemisk inflammation) ökar risken för bland annat hjärt- och kärlsjukdomar. Probiotika kan bidra till att minska onormalt höga inflammationsnivåer och härigenom motverka sjukdomstillstånd.

IMMUNFÖRSVAR

Vid rubbningar av bakteriebalansen i kroppen kan immunförsvaret påverkas. Reagerar immunförsvaret fel kan det leda till kroniskt förhöjda inflammationsnivåer, lokalt eller systemiskt vilket ökar risken för hjärt- och kärlsjukdomar, cancer, diabetes typ II, fettlever och kanske till och med fetma. Immunförsvaret kan också ge sig på den egna kroppen (autoimmunitet) vilket kan orsaka diabetes typ I, artrit (ledgångsreumatism), MS och den inflammatoriska tarmsjukdomen Crohns sjukdom. Ett överreagerande immunförsvaret kan också ge upphov till allergi. Probiotika kan bidra till att hålla immunförsvaret i form.

MAG- OCH TARBESVÄR

Forskning har bevisat att probiotika lindrar symptom för dem som lider av tarmsyndromet irriterad grovtarm, IBS. Forskningsfynd ger också stöd för att probiotika kan bidra till bättre matsmältning och näringsupptag, men även att probiotika kan motverka symptom vid inflammatoriska tarmsjukdomar.

Probi kan vidga forskningen till andra funktionsområden om de bedöms ha en kommersiell potential.



Visste du att:

Du bör konsumera flera miljarder nyttiga bakterier om dagen för att upprätthålla en bra tarmflora. Ett dricksglas med ProViva motsvarar 10 miljarder nyttiga bakterier och ökar även tillväxten av andra hälsobefrämjande bakterier.

Vd har ordet

Det gångna året markerade en vändpunkt i Probis utveckling.

Intresset för Probis probiotika ökade under året, vilket bland annat innebär att kosttillskott med vår probiotika lanseras på ett flertal geografiska marknader under 2007.

Ett av de intressantare avtalen tecknades med amerikanska Metagenics, som är det ledande varumärket inom kosttillskott för den professionella hälsovården i USA. Probi har sedan tidigare ett framgångsrikt samarbete med Metagenics dotterbolag Health World, som säljer kosttillskott med Probis probiotika i Australien och Nya Zeeland. Samarbetet har ytterligare potential, då Probi kan bli en viktig partner i takt med den breddning av erbjudandet som Metagenics planerar.

Samarbetet med fransk-kanadensiska Institut Rosell var likaledes framgångsrikt, då det ledde till en rad nya licensavtal för kosttillskott med Probis probiotika. Kosttillskotten kommer att distribueras av kända företag, bland dem Merck och Ferring Pharmaceuticals.

Försäljningen av ProViva var ett annat glädjämne under fjolåret. Skånemejerier ökade sin marknadsbearbetning och kombinerat med nya distributionssamarbeten resulterade det i ett rejält försäljningslyft.

Marknaden

Medier såväl i Sverige som utomlands har på ett positivt sätt bidragit till att utbilda konsumenterna genom att lyfta fram hälsoeffekterna av probiotika och andra livsmedelsingredienser.

Vi ser också att livsmedelsindustrin blir mer och mer mån om att ha rätt produkter på marknaden. Probi kan göra livsmedel nyttigare, till exempel genom att tillsätta probiotika eller genom att kombinera probiotika med frukt, fibrer eller mineraler för att förstärka olika hälsoeffekter. Efterfrågan på nyttigare mat driver utvecklingen, vilket gör att livsmedelsindustrin anpassar sig efter kunderna på ett helt annat sätt än tidigare.

Klinisk dokumentation strategiskt viktigt

Bland befintliga såväl som nya kunder är riskaversionen hög, vilket gör att säkerhetsaspekterna vad gäller livsmedelsingredienser ökat i betydelse.

Den kommande regleringen av hälsopåståenden inom EU bidrar till kraven på verifikation av livsmedelsinnehåll. Probis kliniska dokumentation är därför strategiskt viktig för att belägga att probiotika är naturlig, ofarlig och har bevisade hälsofördelar.

Kundsupport

Vi måste kunna erbjuda våra kunder stöd under hela processen när nya livsmedel och livsmedelsprodukter tas fram, från smak till upplevelsen av välbefinnande. För att klara detta och för att hjälpa våra kunder att snabbt nå marknaden, förstärkte vi våra resurser inom applikationsutveckling i fjol. I vårt produktutvecklingsarbete gjordes ytterligare framsteg så att vi nu bland annat kan tillsätta probiotika i torra livsmedel som frukostflingor och samtidigt klara kraven på hållbarhet.

Inom Kosttillskott har vi en flexiblare affärsmodell i och med att vi under året även började erbjuda helfabrikat vid sidan av halvfabrikat och royaltysättning. Detta stärker vår resultaträkning både på översta och nedersta raden. Genom att erbjuda helfabrikat tar vi ett steg uppåt i värdekedjan samtidigt som förutsättningarna förbättras för att både resultat och marginaler ska förbättras.

Forskning

På forskningssidan har Probi främst satsat på immunförsvaret samt på ett koncept vid inflammationer. Probis probiotika kan ha dämpande effekt på den kraftigt förhöjda inflammatoriska status som uppstår efter strål- och cellgiftsbehandling. Satsningen inom detta forskningsområde har därför stor potential inom vården. Även hjärt- och kärlsjukdomar är i grunden inflammatoriska processer, vilket gör att probiotika kan vara aktuellt för breda användargrupper. Sammantaget ser vi därför stor potential i vår forskningsportfölj.

Ordförande har ordet

Det är ingen tvekan om att det Probi gör röner stort vetenskapligt och kommersiellt intresse, såväl i Sverige som internationellt. Probi är ett världsledande företag inom probiotika med ett flertal värenommerade internationella partner och en stark forskningsportfölj. I konsumentledet omsätter produkter med Probis bakterier över 500 miljoner SEK och uppvisar imponerande tillväxt, vilket drivs av bolagets partnerlanseringar och ökande marknadsandelar.

Jag ska inte sticka under stolen med att det har varit tufft att nå ut på marknaden. Health World, som är vår partner i Australien, liksom Skånemejerier har klarat det väldigt bra. Men det har tagit lite längre tid än beräknat att få ombord nya partner. Därför är det glädjande att arbetet med att öka marknadsorienteringen

redan har givit resultat. Under det sista halvåret har Probi fått fyra nya partner som nu samtliga står inför marknads lanseringar. Vårt ökade tryck på marknaden kräver säkerställande av rätt kompetens såväl som att Probi internt arbetar ännu mer sammanhållet med en röd tråd från forskning och kommersialisering till färdig produkt och försäljning.

Probi kommer att kunna erbjuda färdiga probiotikakoncept inom sina samtliga affärsområden. Vi ska bredda användningen och erbjuda probiotika mot fler indikationer med hjälp av en vetenskaplig kompetens som få kan matcha inom vårt område.

Förutom det interna arbetet med marknadsorientering upplever jag att Probi har hjälp av en mycket positiv marknadstrend. Från att ha haft en marknad med ett fåtal aktörer har vi i dag en rad

aktörer och väsentligt fler konsumenter som känner till probiotikans positiva hälsoeffekter.

Styrelsen har varit mycket engagerad och aktiv i bolaget under det gångna året. Det interna omställningsarbetet med ökat marknadsfokus på en vitalare marknad, gör att Probi kommer att kunna visa uthållig lönsamhet.

Stockholm, mars 2007



Peter Zakrisson
Styrelseordförande



Utblick

Vi ser med tillförsikt på framtiden för affärsområdet Kosttillskott. Den växande kosttillskottsmarknaden gör det lättare att komplettera vårt erbjudande med nya produktalternativ. Den regulatoriska miljön är inte lika omfattande samtidigt som det av bland annat hållbarhetsskäl är enklare att tillsätta probiotika i kosttillskott relativt livsmedel. Många kosttillskottsavtal som tecknades under fjolåret innebär att lansering sker under 2007.

Modellen för vårt avtal i USA, som är ny för oss och innebär att vi säljer direkt till kund, kan tillämpas även på andra geografiska marknader. Det finns därför skäl att förvänta sig fler avtal om direktförsäljning i år.

Vid sidan om USA tecknade vi även ett avtal för den kinesiska marknaden med företaget Biostime. Vår partner Institut Rosell bygger tillsammans med Biostime en fabrik i Kina för slutframställning av probiotika, vilket bidrog till beslutet att gå in på den kinesiska marknaden.

Vi kommer att nära följa lanseringarna på de olika geografiska marknaderna och räknar med att teckna ytterligare licensavtal under innevarande år. Vi kommer att fortsätta bygga företaget och positionera det efter de resurser som nuvarande och framtida kunder efterfrågar.

Det är avgörande att vi kan uppfylla kraven och förväntningarna från kunderna, ett förtroende som vi ska leva upp till under 2007.

Lund, mars 2007



Rolf Bjerndell
tf vd



Per-Ola Forsberg, CFO, vice vd och Rolf Bjerndell, tf vd.

Verksamheten

Probis marknadserbjudande är indelat i tre affärsområden: Functional Food, Kosttillskott och Klinisk Nutrition.

- Functional Food erbjuder livsmedelsproducenter väldokumenterade probiotiska bakterier.
- Kosttillskott erbjuder tillverkare och distributörer av kosttillskott väldokumenterad, högkvalitativ probiotika.
- Klinisk Nutrition har probiotikakoncept för användning i näringslösningar inom sjukvården.

Probis huvudsakliga forskningsområden är mage och tarm, immunförsvar, riskfaktorer för hjärt- och kärlsjukdom samt stress och återhämtning. Probi har valt dessa områden för att de berör många människor och för att probiotika kan förbättra välbefinnandet.



Functional Food

- **ProViva uppvisade en kraftig försäljningsökning 2006.**
- **Danone tecknade nytt tvåårigt samarbetsavtal.**
- **Marknadsbearbetningen ökade inom drycker och mejeriprodukter.**

ERBJUDANDE

Functional food är livsmedelsprodukter som berikats med ingredienser som ger positiva hälsoeffekter. Probi erbjuder probiotiska bakteriekulturer som har dokumenterat positiva hälsoeffekter. Probis probiotika är väldokumenterad och robust, vilket höjer mervärdet i licenstagarnas produkter och bidrar till att konsumenten är beredd att betala ett högre pris.

Probiotikan licensieras ut mot en royaltyersättning på löpande försäljning till handeln.

Probi har byggt upp en omfattande kunskap och kompetens kring probiotikatillsatser i livsmedel. Detta stärker erbjudandet tillsammans med ett produktionstekniskt kunnande som är viktigt för nya kunder, då det förkortar tiden till produktlantering.

MARKNADEN

Den globala marknaden för functional food fortsatte att visa en god tillväxt 2006. Generellt ökade försäljningen av hälsomat och mervärdeslivsmedel kraftigt. De växande insikterna om probiotikans nytta och det fortsatta hälsointresset gynnar marknaden. Sammantaget är de främsta drivkrafterna:

- Nya insikter om nyttan med probiotika.
- Större medvetenhet och ett fortsatt hälsointresse.
- Livsmedelsindustrins strävan mot högre marginaler och tillväxt via innovativa produkter.
- Myndigheternas strävan mot bättre folkhälsa och därmed lägre vårdkostnader.

Probiotiska livsmedel domineras av mejeriprodukter där japanska Yakult och franska Danone hör till marknadens största aktörer. Den högsta per-capita-konsumtionen av probiotiska livsmedel finns i Japan. Probiotiska drycker har funnits länge i Japan och många japaner har en positiv attityd till probiotikans effekter.

I Europa har användningen av probiotiska livsmedel vuxit snabbare än i resten av världen på senare år. Utvecklingen främjas av omfattande marknadsföring från flera större producenter, bland dem franska Danone. Under 2006 bidrog ökad konsumentmarknadsföring till högre tillväxt på den amerikanska marknaden.

I syfte att skydda och vägleda konsumenterna har flera länder valt att reglera marknadsföringen av functional food. I Sverige har produktspecifika påståenden hittills godkänts av Swedish Nutrition Foundation, SNF. Under 2008 väntas ett nytt, EU-anpassat, regelverk träda i kraft. Underlaget för hälsopåståendet utgörs av produktens vetenskapliga dokumentation. Från ett marknadsföringsperspektiv kan probiotika delas in i tre nivåer:

- Livsmedel med produktspecifikt hälsopåstående.
- Livsmedel med allmänt hälsopåstående.
- Livsmedel med tydlig hälsopositionering.

Trenden går mot ökad medvetenhet bland konsumenterna om innehållet i livsmedel och innehållsförteckningen blir därför allt viktigare. Det tar sig uttryck i att inte bara smak utan även livsmedlets hälso- och näringsegenskaper ökar i betydelse för konsumenten.

För att stödja företagets kunder i produktutvecklingsarbetet stärkte Probi resurserna för applikationsutveckling. Detta på grund av att livsmedelsföretag normalt inte har lika stor kunskap och erfarenhet av att arbeta med bakterier i sina produkter som mejerier har. Probi förstärkte även marknadsbearbetningsresurserna i syfte att ytterligare bredda kundbasen.

Visste du att:

Världsmarknaden för probiotisk functional food värderas till cirka 100 miljarder SEK. Probiotiska livsmedel utgör knappt 20 procent av functional food-marknaden. Den årliga tillväxttakten de senaste åren ligger på över 10 procent, mot 3–4 procent för den totala livsmedelsmarknaden. Probi bedömer att tillväxttakten för probiotiska livsmedel framöver kommer att överstiga 10 procent årligen.



Functional Food



DANONE

Danone har verksamhet i 120 länder och är en ledande leverantör av probiotiska produkter. Ett nytt tvåårigt avtal tecknades med den franska livsmedelsjätten under året. Probi bedömer att produktkonceptet Danone arbetar med är kommersiellt intressant samtidigt som det nya avtalet inte längre begränsar Probis övriga erbjudanden.

SKÅNEMEJERIER

Royaltyintäkterna från försäljningen av fruktdryckerna ProViva ökade med 21 procent (10) under 2006 och uppgick till 21,4 miljoner SEK. ProViva finns som fruktdryck, fruktsots, fil och drickyoghurt. Fruktdrycken har som enda probiotiska produkt i Sverige ett av Swedish Nutrition Foundation-verifierat påstående om dess specifika hälsoeffekter.

"Idag kan man säga att på ena änden av en skala finns läkemedel och på den andra finns livsmedel. I en framtid kan vi komma att få produkter som ligger mitt emellan, som är både livsmedel och läkemedel – livsläkemedel", säger Annika Åhnberg, egenföretagare och f d jordbruksminister.



Ökad marknadsbearbetning och ett stort antal butiksdemonstrationer bidrog till att försäljningen ökade mer än väntat. Skånemejerier har byggt ut sin produktionskapacitet och dessutom infört den nya förpackningsstorleken 300 ml. Mango tillkom som ny smak och sammantaget tog ProViva marknadsandelar inom kylda fruktjuicer.

ProViva har sedan starten 1994 varit en försäljningssuccé och intäkterna har ökat med över 10 procent varje år.

FRAMTIDEN

Hälsotrenden bidrar till att marknaden fortsätter att utvecklas positivt, vilket gynnar Probi.

Probi kan även komma att gynnas av regelverket kring hälsopåståenden som EU planerar att införa, beroende på hur konsumentvänligt det blir. Detaljerna för regelverkets utformning är ännu oklara, men det vore positivt om hälsopåståenden knyts till bakteriekulturen i stället för konsumentprodukten, eftersom Probi då kan nyttja hälsopåståenden för sin probiotika även i andra applikationer. Försvinner Apotekets monopol kan Probis försäljning gynnas av den nya kategori av läkemedels- och hälsobutiker som väntas växa fram.

I takt med att Probi utvecklar sitt produktionstekniska kunnande kan bakteriestammarna och produktlösningarna göras än mer stabila, vilket öppnar möjligheter för att tillsätta probiotika i rumstempererade torra livsmedel, exempelvis frukostflingor eller kex. Detta utvecklingsarbete bedöms inrymma en stor framtida potential i form av nya probiotikaapplikationer såväl för torra som flytande livsmedel.



Fruktdrycken ProViva, som innehåller Probis probiotika, hade ett mycket framgångsrikt år 2006. Volymökningen uppgick till hela 16 procent (2). Ett viktigt skäl till framgångarna var producenten Skånemejeriers ökade marknadsbearbetning.

Med start i maj började en reklamfilm visas i TV4 och Kanal 5. En ny smak, mango, introducerades och intog snabbt platsen som tredje mest sålda ProViva-dryck. En ny och greppvänligare förpackning av så kallad diamond curve-typ infördes. Till stöd för kampanjen genomfördes 400 varudemonstrationsdagar i butik.

”Vi satsade stort vid ett och samma tillfälle och det var mycket som hände samtidigt. Det gav effekt särskilt under hösten, då ProViva ökade försäljningen med 25 procent. Försäljningen ökade mycket mer än vad vi hade vågat hoppas på!”, säger Anders Ahlström, varumärkesansvarig för ProViva vid Skånemejerier.

Under hösten 2006 genomfördes ytterligare 150 varudemonstrationsdagar samtidigt som reklamfilmen visades igen.

Skånemejerier vässade portföljen av ProViva-produkter. Det ledde till att yoghurten togs bort ur sortimentet, som i stället kompletterades med fil och drickyoghurt samt den nya förpackningsstorleken för fruktdrycken på 300 ml. Den nya storleken gjorde att ProViva kom in på servicehandeln, vilket har breddat exponeringen av varumärket ytterligare.

Skånemejerier har vid sidan om marknadsföringen av ProViva även initierat en långsiktig, strategisk satsning på att tydligare profilera hälsolivsmedel i butikshyllorna. Även denna satsning har på marginalen påverkat försäljningen av ProViva positivt.



Anders Ahlström

Kosttillskott



- **Stärkt konkurrenskraft med ett kostnadseffektivare erbjudande.**
- **Fortsatt positivt momentum och flera nya distributionsavtal tecknades.**
- **Strategiskt viktigt avtal med amerikanska Metagenics.**

PROBIS ERBJUDANDE

Kosttillskott är livsmedel avsedda att komplettera en normal kost och säljs ofta i form av kapslar, tabletter eller dospåsar. Kosttillskott omfattar allt från enkla produkter som vitaminer och örter till mer förädlade och dokumenterade produkter.

Probis probiotika används bland annat i kosttillskott mot mag- och tarmbesvär. Tillverkare och distributörer av kosttillskott erbjuder väldokumenterad, högkvalitativ probiotika som ingrediens, halvfabrikat eller konsumentprodukt. Probiotikan licensieras ut mot royalty på löpande försäljning eller säljs som halvfabrikat eller konsumentprodukt.

Om ingrediensen ska dokumenteras finns vissa synergifördelar med affärsområdet Functional Food, vilket kan bidra till att sänka Probis utvecklingskostnader.

VERKSAMHETEN

Strategin är att kommersialisera bakteriestammar som Probi framgångsrikt dokumenterat. Probi vänder sig framför allt till läkemedelsbolag med icke receptbelagda produkter, nutritionsbolag och till bolag med upparbetade försäljningskanaler till dessa. Genom att skaffa sig referenskunder bland läkemedelsbolag och rekommendationer från läkarkåren stärks trovärdigheten i erbjudandet.

Probis erbjudande har rönt stort intresse under flera år och under 2006 bekräftades detta i ett antal nya licensavtal för olika geografiska marknader. Genom att tillsammans med partner sänka kostnader har större flexibilitet i prissättningen uppnåtts, med ökad konkurrenskraft som följd. Under året har affärsområdet fått ytterligare resurser för marknadsbearbetning.

Efter de avtal som tecknades under året är kosttillskott med Probis probiotika under lansering i Tyskland, Sydafrika, Kanada, USA, Norge och Finland. I början av 2007 tecknades avtal för den kinesiska marknaden. Sedan tidigare säljs kosttillskott med Probis probiotika i Frankrike, Storbritannien, Australien och Nya Zeeland.



Fransk-kanadensiska Institut Rosell, som har samarbetat med Probi sedan 2003, ser en stor potential för kosttillskott mot det vanligt förekommande magbesväret irriterad grovtarm, IBS. Avsikten är att lansera kosttillskottet, där Probis bakterie Lp 299v ingår, på flera geografiska marknader under 2007.

”Området är krävande och Probis probiotika är väldokumenterad. Vi har fått bra respons från marknaden och har inte ångrat valet av Probis probiotika. Jag är mycket entusiastisk inför det kommande året”, säger Patrice Malard, chef för affärs- och produktutveckling vid Institut Rosell.

Bland läkemedelsbolagen finns intresse att komplettera produktutbudet med kosttillskott. Institut Rosell distribuerar kosttillskott till större läkemedelsbolag som Merck, Merckle Recordati och Ferring. Vid sidan av läkemedelsföretag vänder sig Institut Rosell även till branschföreträdare som är väl lämpade att rekommendera kosttillskott, exempelvis opinionsbildare och läkare.

Institut Rosell mår om kvaliteten på sina produkter och har egna forsknings- och utvecklingsanläggningar i Kanada och Frankrike samt ett globalt forskningssamarbete med andra institut och universitet. Arbetet med att positionera produkterna kompletterar Institut Rosell med marknadsföring, klinisk dokumentation, information och utbildning.



Patrice Malard

METAGENICS

I slutet av 2006 tecknade Probi ett samarbetsavtal med amerikanska Metagenics, som är USA:s ledande varumärke för kosttillskott inom professionell hälsovård. Avtalet är ett genombrott, eftersom det innebär att Probi säljer en konsumentprodukt direkt till Metagenics. I och med detta flyttar Probi fram sin position i värdekedjan. Lanseringen väntas ske under första halvåret 2007.

HEALTH WORLD

Health World, Australiens största leverantör av probiotiska kosttillskott, säljer mycket framgångsrikt kosttillskott innehållande Lp299v i Australien och Nya Zeeland. Produkterna omfattar pulver och kapslar som exklusivt kan marknadsföras för irriterad grovtarm, IBS. Health World är numera ett dotterbolag till Metagenics.

INSTITUT ROSELL

Fransk-kanadensiska Institut Rosell är en av de ledande leverantörerna av probiotiska kosttillskott i USA och Europa. Institut Rosell marknadsför och säljer kosttillskott i form av kapslar och dospåsar innehållande Probis bakterie Lp299v. Avtalet innehåller exklusiva rättigheter att marknadsföra kosttillskott inom behandlingsområdet irriterad grovtarm, IBS. Distributionen sker med marknadsledande aktörer, bland dem Merck KgaA i Frankrike, Merckle Recordati i Tyskland och Ferring Pharmaceuticals i Kanada. Probi har samarbetat med Institut Rosell sedan 2003.

FRAMTIDEN

Efter de kostnadseffektiviseringar som genomförts har förutsättningarna förbättrats för att teckna ytterligare licensavtal, såväl för nya geografiska marknader som med nya distributörer och kunder. Det finns möjligheter att använda probiotika för att skapa olika typer av kombinationsprodukter, vilket öppnar nya möjligheter. Sammantaget bedöms framtidsutsikterna som fortsatt klart positiva inom kosttillskott.

Visste du att:

Den globala marknaden för kosttillskott exklusive vitaminer uppgår till totalt cirka 155 miljarder SEK, varav probiotiska kosttillskott utgör drygt 7 miljarder SEK. Probiotiska kosttillskott växer med över 10 procent per år, vilket är snabbare än den övriga kosttillskottsmarknaden. Den höga tillväxttakten väntas bestå, enligt Probis bedömning.



HEALTH WORLD LIMITED
Australia's Leading Natural Health Science Company

Australiensiska Health World distribuerar kosttillskott innehållande Probis probiotika under varumärket Metagenics till läkare, naturläkare och andra hälsovårdsspecialister i Australien och Nya Zeeland. I apotek och hälsokostaffärer säljs kosttillskottet under varumärket Ethical Nutrients.

”Kunderna förväntar sig effekter när de tar kosttillskott. Vi valde Probis bakteriestam Lp299v för dess terapeutiska fördelar”, säger Health Worlds försäljningschef Graeme Joiner.

Health World, som numera ingår i amerikanska Metagenics, har bland annat producerat en reklamfilm för att marknadsföra kosttillskottet som lindrar problem med irriterad grovtarm, IBS.

Kosttillskottet, som är godkänt av australiensiska myndigheter, har fått mycket positiv uppmärksamhet i medierna.



Graeme Joiner



Klinisk Nutrition

- **Ytterligare kliniska data krävs för kommersialisering.**
- **Studie av biverkningar vid strål- och cellgiftsbehandling inleds 2007.**

Kliniska nutritionsprodukter är specialiserade näringsprodukter avsedda för användning inom sjukvård och öppenvård. Probiotika i klinisk nutrition har i kliniska tester visat goda förutsättningar att förbättra hälsan och samtidigt spara pengar inom sjukvården. Patienter på intensivvårdsavdelningar har ofta en kraftigt reducerad bakterieflora till följd av bland annat antibiotikabehandling. Det ökar risken för att patienterna ska drabbas av komplikationer som inflammationer eller allvarliga infektioner. Nutritionslösningar innehållande probiotika kan bidra till att återställa bakteriefloran i patientens mage.

MARKNADEN

Den mest avancerade marknaden för klinisk nutrition är den japanska, där man redan arbetar med produkter av den här typen. I övrigt är marknaden för klinisk nutrition till stora delar ännu omogen och måste avgränsas och definieras till såväl storlek som potential.

För en framgångsrik produktlansering krävs att Probis erbjudande understöds av kliniska data med bevisade hälsoeffekter. Dokumentationen underlättar en effektiv marknadsföring och är en förutsättning för att produkten ska kunna omfattas av de subventioner som är vanliga för nutritionsprodukter. Eventuella lokala regulatoriska begränsningar, distribution, paketering och hållbarhet är andra faktorer som kan kräva svar före lansering.

FRAMTIDEN

Sett i ett längre perspektiv bedöms en marknad för kliniska nutritionsprodukter innehållande probiotika växa fram, främst drivet av följande faktorer:

- Krav på kortare vårdtider och minskad antibiotikaanvändning.
- Strävan att minska infektioner och komplikationer vid kirurgiska ingrepp.
- Nya möjligheter att dämpa inflammationer.
- Ökad kunskap och dokumentation avseende probiotikans hälsoeffekter.
- Åldrande befolkning med ökat antal patienter.

Kan man minska antibiotikaanvändningen genom att ge probiotika i förebyggande syfte, så kan risken reduceras för antibiotikaresistenta bakterier på sjukhus. Det är bakgrunden till en treårig intensivvårdsstudie med Probis probiotikakoncept som pågår vid universitetssjukhus i Nederländerna sedan 2005. Studien ska bland annat utröna om patienter som får probiotika behöver rutinmässig behandling med kraftigt verkande antibiotika.

Det finns ett stort antal sjukdomar där dagens behandlingsmetoder kan leda till att stora delar av tarmfloran slås ut. Med probiotika kan man lindra besvär och biverkningar, exempelvis vid cytostatikabehandling och strålning. En studie inom detta område planeras under 2007.



Forskningsportfölj

FORSKNING OCH UTVECKLING

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

Forskningen inom probiotikaområdet har successivt ökat under de senaste 20 åren. Forskningen inriktas dels på att utröna probiotikans effekter och dels på att identifiera de mest effektiva probiotikastammarna. Forskningen inriktar sig även på att utröna effekterna av obalanser mellan de 400–500 arter, eller sammanlagt cirka två kilo bakterier som finns i mag- och tarmsystemet. Rubbningar i bakteriebalansen kan ligga bakom flera folksjukdomar.

FORSKNINGSAKTIVITETER 2006

Studier har visat att en av Probis bakterier minskar infektioner i intensivvård från 40 till 10 procent och att vistelsen på en intensivvårdsavdelning, IVA, kan kortas med upp till två dagar. Under 2006 fortsatte det pågående samarbetet med en forskargrupp i Maastricht i Nederländerna kring behandling av IVA-patienter. Programmet har som mål att under tre år inkludera 500 försökspersoner, vilket är betydligt mer omfattande än tidigare studier. Bekräftat programmet indikationerna från tidigare studier ger det betydande kommersiella möjligheter inom intensivvård.

En klinisk prövning av probiotikaanvändning vid förkylningar startades i slutet av 2006. Cirka 500 frivilliga kommer under våren 2007 att testa två av Probis bakteriestammar, dels för att se om antalet förkylningar minskar, dels för att se om sjukdomstiden blir kortare.

Även applikationsutveckling och produktutveckling har skett i samarbete med licenstagarna och andra aktörer.

FORSKNINGSPROCESSEN

Till grund för kommersialiseringen av produktkoncept ligger Probis strukturerade forsknings- och utvecklingsprocesser, från tidig forskning till lansering. Lämpliga bakterier väljs ut efter att ha testats i laboratorieskala. Därefter karakteriseras bakteriernas egenskaper med hjälp av olika testmetoder. Utvalda bakterier genomgår ytterligare undersökningar och tester.

I första fasen identifieras och karakteriseras intressanta bakterier som uppfyller viktiga krav, såsom överlevnad genom mag- och tarmkanal samt frånvaro av biverkningar. Genom samarbeten med olika akademiska forskargrupper tas Probis kliniska prövningar in i fas två där tester utförs

på ett mindre patientunderlag. Härigenom kan effekterna av Probis probiotika ytterligare dokumenteras. Målet för de kliniska studierna är att de ska kunna ge underlag för ett godkännande av produktspecifikt hälsopåstående. I processens sista led utvecklar Probis kunder konsumentprodukten, där Probi bistår med dokumentation, produktionstekniskt kunnande och erfarenheter.

FOKUS PÅ LACTOBACILLUS PLANTARUM

Det är resurskrävande att upprätthålla forskning på flera fronter och Probi satsar därför i första hand på arten *Lactobacillus plantarum*, där bolaget är ledande, men Probi kompletterar med forskning kring andra bakterier för att möta andra hälsobehov och upprätthålla en bredd i erbjudandet.

I syfte att optimera kostnader och inriktningen för forskning och utveckling samverkar Probi med ett nätverk av forskare på universitet och institutioner såväl i Sverige som i utlandet. Probi använder forskarkapacitet på projektbasis och söker även bidrag för sin forskning, till exempel från EU.

I Probis finansiella mål för rörelsemarginalen ingår att FoU-kostnaderna från 2009, inte ska överstiga 30 procent av intäkterna.

PATENT

Patenten utgör ett värde och skydd för såväl Probi som bolagets kunder. Probi har patentskyddat ett flertal probiotiska stammar samt har kompletterande patent på probiotikans effekter. Totalt på alla geografiska marknader har Probi 124 patent. Patentportföljen analyseras regelbundet ur strategisk synvinkel för att via exempelvis dokumentation och studier optimera det existerande skyddet.

En allmän regel är att licensintäkterna styrs av den effektiva patenttiden, det vill säga den tid som återstår av patenttiden när produkten lanseras. I breda kommersiella avtal ingår emellertid ofta många patent och Probi har då sökt lösningar som innebär att royalty utgår utan att reduceras så länge det finns något patent i kraft. Stampatentet för Lp299v, som är det viktigaste patentet för Probis nuvarande kommersiella avtal, löper ut 2012.

Under 2006 beviljades Probi 21 patent varav tre avseende bakteriestammar och 18 avseende applikationer (bl a via Europapatentverket). Probi inlämnade fyra nya ansökningar avseende nya applikationsområden.

Organisation och medarbetare

Probi är idag en effektiv organisation bestående av 18 medarbetare. Probi samarbetar med internationella och regionala partner som kan täcka olika geografiska marknader.

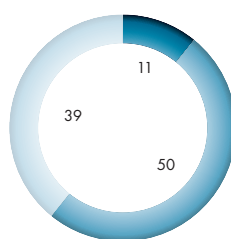
Då partnerföretagen sköter produktion, distribution och marknadsföring mot konsument, klarar sig Probi med en begränsad försäljningsorganisation. Att en stor del av forskningen sker via ett nätverk där bland andra svenska och internationella universitet ingår, bidrar också till att hålla organisationen liten och kostnadseffektiv. En del av forskningen delfinansieras via stipendier och forskningsbidrag. Konsulttjänster har vid behov tillfälligt köpts in.

ERFARNA FORSKARE

Probis verksamhet fokuserar på probiotisk forskning. Följaktligen har Probi satsat på att bland annat attrahera medarbetare med gedigna forskarerfarenheter. I bolaget arbetar forskare med erfarenhet inom medicin, mikrobiologi och livsmedelskemi. En tredjedel av bolagets anställda har doktorsexamen. En tredjedel av medarbetarna har en mångkulturell bakgrund, vilket bidrar till att skapa en mer dynamisk organisation, inte minst i Probis forskningsarbete. Probis huvudkontor ligger i forskningsbyn Ideon i Lund, en placering som möjliggör informations- och forskarutbyte samt kontakt mellan universitet och företag.

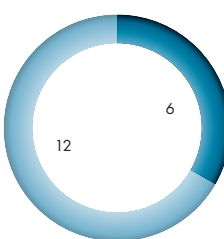
Utöver forskning och marknadsföring har Probi även funktioner för ekonomi, administration, produktion och produktutveckling. Könsfördelningen i bolaget var vid utgången av året tio kvinnor och åtta män. Den genomsnittliga anställningstiden uppgick till 4,2 år (3,8). Åldersfördelningen framgår av nedanstående diagram.

Åldersfördelning, %



–29 år
30–49 år
50 år–

Utbildningsnivå, antal



Doktorsexamen

Probi strävar efter att skapa en arbetsplats som är attraktiv både för nuvarande och potentiella medarbetare.

Sammanlagd sjukfrånvaro i relation till totalt antal arbetade timmar var 5,0 procent (0,9). En långtidssjukskrivning ger ett relativt kraftigt utslag till följd av att Probi är en liten organisation.

FLEXIBILITET

Probis organisation måste vara flexibel för att med sina relativt få anställda kunna bedriva framgångsrik forskning och kommersialisering inom olika funktionsområden. Probi strävar därför efter att ha en öppen dialog i bolaget samt stödja ett kontinuerligt kunskapsutbyte mellan olika funktioner. Betydelsefullt är också att Probis medarbetare snabbt kan sätta sig in i arbete som redan genomförts.

VÄRDERINGAR

Probi ska utmärkas av:

Kunnighet och kompetens

Probi ska utmärkas av kunnighet och kompetens i alla lägen. Det är vad Probis samarbetspartner efterfrågar och det som lockar personal och andra parter att vilja arbeta med Probi.

Hängivenhet

Att arbeta med Probis produkter innebär ett engagemang utöver det vanliga, en hängivenhet att vilja forska, utveckla och marknadsföra produkter som förbättrar människors hälsa.

Trovärdighet

Trovärdighet är A och O för att samarbetspartner ska välja Probi och för att slutkonsumenten ska vilja köpa produkterna.

Nyfikenhet

Probi föddes ur en forskningsupptäckt. Nyfikenhet är en stark drivkraft och Probi söker hela tiden nya vägar i sitt arbete.

Etik och kvalitet

Probi följer samma goda kliniska prövningssed som läkemedelsbranschen i det etiska arbetet. Detta innebär att inga kliniska tester av Probis bakterier utförs utan att ett etiskt råd först har godkänt prövningens försöksplan. Via ett sådant godkännande säkerställs den etiska aspekten i Probis prövningar, exempelvis avseende målgrupp, vad som ska testas, vilka prover som ska utföras samt vilka metoder som ska användas.

CERTIFIERING

För kvalitetssäkring har Probi i möjligaste mån anslutit sig till samma krav som sina kunder, det vill säga livsmedelsindustrin och sjukvårdsindustrin.

Probi har anpassat sig till EU-kraven på att samtliga livsmedel ska kunna spåras i samtliga stadier i produktions-, bearbetnings- och distributionskedjan. Probi har också anpassat sig till kontrollprogrammet Hazard Analysis Critical Control Point (HACCP), som är ett system för kvalitetssäkring av hela produktionsprocessen. Enligt HACCP ska företaget bland annat fastställa och sätta gränsvärden för de kritiska punkterna i produktionsprocessen, samt ha ett åtgärdsprogram för eventuella fel som uppkommer.

Probi har sedan 1998 ett kvalitetscertifikat från Styrelsen för ackreditering och teknisk kontroll, SWEDAC, som årligen kontrollerar att kvalitetskraven uppfylls. Vart fjärde år genomförs även en större granskning för förnyad ackreditering, vilken senast genomfördes 2004. Ackrediteringen innebär att Probi, likt andra ackrediterade laboratorier, har acceptans internationellt i ett 40-tal länder för sina provningsrapporter och kalibreringsbevis, enligt standarden EN ISO/IEC 17025.

KVALITET I PRODUKTIONEN

Vid sidan av reguljära kontrollfunktioner genomför Probi omfattande analyser av varje ny omgång bakteriekultur som produceras. Mikrobiologer säkerställer bland annat att bakteriehalten är den rätta och att hygienien håller högsta nivå. Dessutom utförs identitetsanalyser, där fermenteringsmönster och genetisk profil kontrolleras jämfört med ursprungskulturen. Här ingår även ett test rörande bakteriens funktion.

Probi producerar sina bakterier i sin odlingsanläggning i forskningsbyn Ideon i Lund. Med nuvarande kapacitet täcker produktionsenheterna en stor volymökning och kan också vid behov snabbt expandera utan betydande investeringar. Produktionen av torra produkter, som kosttillskott, sker i externa produktionsenheter hos kvalitetssäkrade underleverantörer.

MILJÖ

Probis forskning och produktion innebär ringa effekter på miljön, då inga skadliga biprodukter genereras.

Risikfaktorer

BEROENDET AV ETT FÅTAL SAMARBETSPARTNER

Probi har ett fåtal samarbetspartner som framöver förväntas ge bolaget ökande royaltyintäkter. Om något eller några av dessa samarbeten skulle upphöra eller misslyckas kommer detta att ge en negativ effekt på Probis intäktsflöden, resultat och finansiella ställning. Kunden Skånemejerier står fortfarande för en dominerande andel av intäkterna.

STRATEGISKA FORSKNINGSSAMARBETEN

Probis forskning baseras på såväl intern kompetens som externa resurser via de svenska och internationella forskare som är knutna till Probi. De externa samarbetena är ett väsentligt kunskapstillskott i Probis utvecklingsarbete. Det finns inga garantier för att dessa samarbeten kommer att resultera i nya upptäckter eller att Probi får ensamrätt till fynden.

NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Probis verksamhet är starkt beroende av kompetensen hos nyckelpersoner och specialister i bolaget. Bolagets expansionsmöjligheter är nära knutna till Probis förmåga att behålla dessa medarbetare och att locka nya kvalificerade medarbetare.

REGLERINGAR AV PROBIOTIKA

I dagsläget är marknaden för functional food bristfälligt reglerad vad gäller hälsopåståenden. Inom några år väntas dock regleringar introduceras internationellt, vilket även kommer att omfatta probiotika. Dessa regleringar bedöms gynna efterfrågan på högkvalitativa produkter men kan å andra sidan fördyra utvecklings- och tillverkningsprocesserna.

PROBIOTIKA FÖR SJUKVÅRDEN

Probis satsning på klinisk nutrition förutsätter en användning av probiotiska nutritionslösningar inom sjukvården, vilken idag inte finns. Probi bedömer att det finns ett medicinskt behov av probiotiska produkter inom sjukvården. Användningen kan dock komma att dröja, vilket för Probis del innebär att upparbetade utvecklingskostnader inte kommer att täckas genom kommersiella avtal inom den närmaste framtiden.

DOKUMENTATION OCH PATENTSKYDD

Probis kommersiella framgångar är till stor del beroende av förmågan att skydda patent och fortsätta generera positiva forskningsresultat av hög kvalitet. Det är avgörande att Probi är i framkanten eftersom kraven på uppfinningsrikedom och nytänkande fortsätter att öka till följd av ökat intresse, aktivitet och regleringar inom probiotikaområdet.

SÄKERHET

Probi tecknar sekretessavtal med såväl personal som externa konsulter och företaget strävar efter att skapa en hög medvetenhet rörande känslig information. En kontinuerlig tillsyn av system, brandvägg och viruskydd skyddar mot obehörigt tillträde till Probis IT-nätverk och data. Dessutom arbetar Probi aktivt med driftsäkerhet och övervakar att säkerhetsfunktioner sköts och fungerar väl.

KONKURRENS

Internationell konkurrens från probiotikaleverantörer har ökat inom alla affärsområden. Inom probiotisk functional food och klinisk nutrition är marknaden oligopolliknande. Inom probiotiska livsmedel kommer konkurrens även ifrån andra produkter som eftersträvar samma sorts hälsofördelar.

KONKURRERANDE FORSKNING ÖKAR

Substitut, mindre seriösa aktörer och banalisering av probiotika är några hot mot marknadstillväxten.

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Probis inriktning mot bioteknik innebär att bolaget alltid kommer att behöva bära en betydande kostnad för forskning och utveckling. Idag täcks dessa kostnader till stor del av kommersiella intäkter. Om möjligheter till snabbare tillväxt uppkommer som kräver kapital kan exempelvis en nyemission bli aktuell.

FINANSIELLA RISKER

Probis samarbeten med internationella kunder innebär intäkter i flera valutor vilka påverkas av kursvariationer. För närvarande dominerar intäkterna från Skånemejerier, som enligt avtal alltid utgörs av svenska kronor, oavsett om de härrör från royalty utanför Sverige. Under 2006 utgjorde euro en stor del av intäkterna i samband med ersättning av Danone. I takt med royaltyintäkter från nya avtal ökar intäkterna i utländsk valuta. Probi har belånat produktionsanläggningen i Sösdala med cirka 4 miljoner SEK, vilket är placerat med rörlig ränta. En ökning av räntan med 1 procent ger ökade räntekostnader med cirka 40 000 SEK. Bolaget har inga räntebärande rörelseskulder.

Det genomförs årligen tester för att undersöka om det föreligger ett nedskrivningsbehov av patent och licenser. Återköpet av Europarättigheterna skrivs av linjärt från anskaffningsåret till år 2012. Probi följer nära sina partners lanseringar och utvecklingsarbete för kommande lanseringar. Bedömningen av denna information är basen när bolaget gör nedskrivningstester.

Femårsöversikt

FEMÅRSÖVERSIKT

Resultaträkning i sammandrag, TSEK		2006	2005	2004	2003	2002
Nettoomsättning		37 215	27 236	31 619	27 462	26 063
Summa rörelsens intäkter		38 417	27 666	31 915	27 470	27 257
Summa rörelsens kostnader		-43 824	-37 165	-39 003	-35 998	-39 768
Rörelseresultat		-5 407	-9 499	-7 088	-8 528	-12 511
Resultat efter finansiella poster		-4 834	-8 833	-6 675	-8 180	-14 128
Årets resultat		-4 834	-8 833	-6 675	-8 180	-14 128

Nyckeltal	Definition	2006	2005	2004	2003	2002
Soliditet, %	1	85,9	91,1	90,1	80,8	88,3
Skuldsättningsgrad, %	2	5,1	4,8	4,5	6,7	6,2
Avkastning sysselsatt kapital, %	3	-6,1	-10,4	-8,6	-12,0	-14,6
Avkastning eget kapital, %	4	-6,6	-11,0	-9,4	-13,1	-19,2
Kassalikviditet, %	5	589	1 161	903	247	487
Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, %		40	56	46	50	50
Medelantal anställda		18	18	17	15	17

2002 och 2003 års uppgifter är ej omräknade enligt IFRS. En omräkning hade påverkat rörelseresultatet positivt med 691 TSEK per år för minskade goodwillavskrivningar.

1. Eget kapital i procent av balansomslutningen.

2. Räntebärande skulder i procent av eget kapital.

3. Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning minus icke räntebärande skulder och avsättningar.

4. Resultat före skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

5. Summa omsättningstillgångar exklusive varulagret i procent av kortfristiga skulder.



Probis aktie

Den 29 december 2006 var slutkursen för Probi-aktien 23,90 SEK (32,00), vilket motsvarar ett marknadsvärde på 224 miljoner SEK (300). Högsta betalkurs under året var 33,60 SEK den 4 januari och lägsta betalkurs under året var 18,00 SEK den 7 november. Under 2006 omsattes totalt 2 981 226 aktier, vilket motsvarar 31,8 procent av det totala antalet utestående aktier. Probis aktie har varit noterad på Stockholmsbörsens nordiska lista sedan december 2004 och dessförinnan på NGM Equitys aktielista.

AKTIEKAPITAL

Probis aktiekapital uppgick vid 2006 års utgång till 46 826 500 SEK (46 826 500), fördelat på 9 365 300 aktier med lika rösträtt. Aktiens kvotvärde är 5 SEK. Totalt uppgår Probis eget kapital till 70,7 miljoner SEK efter årets resultat.

ANTALET AKTIEÄGARE OCH ÄGARFÖRDELNING

Det totala antalet aktieägare, som registrerats hos VPC uppgick den 31 december 2006 till 4 192 (4 654). Vid årsskiftet hade Probi 41,5 procent privata ägare, 11,9 procent institutionella ägare och 20,5 procent utländska ägare. Probis två huvudägare, Skånemejerier och H&B Capital, kontrollerar tillsammans cirka 26 procent av rösterna och kapitalet.

UTSTÄLLDA OPTIONER

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.

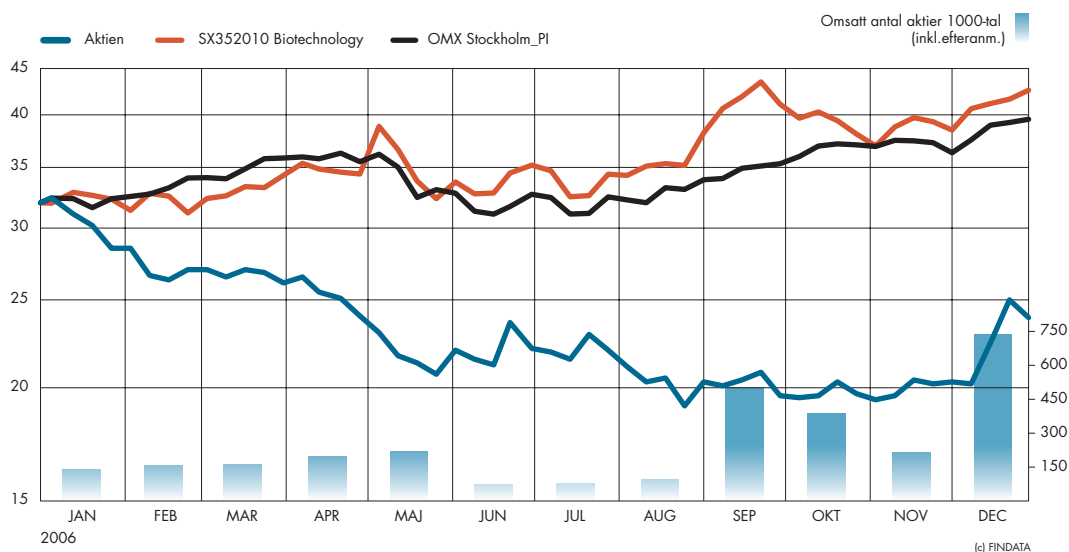
Probi har inga utestående konverteringslån eller några utestående teckningsoptioner.

UTDELNINGSPOLICY

Ingen utdelning föreslås stämman för räkenskapsåret 2006. Probis verksamhet kommer under den kommande tvåårsperioden att ta betydande resurser i anspråk. Bolagets bedömning är därför att ingen utdelning kommer lämnas fram till och med 2008.

Förutsatt att Probi efter denna period har uppnått en lämplig kapitalstruktur, och att bolagets finansiella mål bedöms kunna upprätthållas, så väntas Probi därefter kunna lämna utdelning om 30–50 procent av resultat efter skatt.

PROBIS AKTIE



AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Händelse	År	Emissionskurs	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Nominellt värde per aktie	Ökning av aktiekapitalet	Aktiekapital
Bildande	1991		500	500	100	50 000	50 000
Fondemission 1:1	1997		500	1 000	100	50 000	100 000
Riktad emission ¹	1997		150	1 150	100	15 000	115 000
Split från 100 till 1	1997		113 850	115 000	1,00	0	115 000
Fondemission 34:1	1998		3 910 000	4 025 000	1,00	3 910 000	4 025 000
Riktad emission ²	1998		1 006 250	5 031 250	1,00	1 006 250	5 031 250
Fondemission 15:10	1998		7 546 875	12 578 125	1,00	7 546 875	12 578 125
Riktad emission ³	1998	12	1 721 875	14 300 000	1,00	1 721 875	14 300 000
Fondemission 13:10	1998	–	18 590 000	32 890 000	1,00	18 590 000	32 890 000
Nyemission med företrädesrätt	2000	10	8 222 500	41 112 500	1,00	8 222 500	41 112 500
Omvänd split 5:1	2004		–	8 222 500	5,00	–	41 112 500
Nyemission	2004		1 142 800	9 365 300	5,00	5 714 000	46 826 500

¹ Emissionen riktades till grundare och ledande befattningshavare.

² Emissionen riktades till Skånemejeriers ägarkrets och till Probi AB.

³ Emissionen riktades till andelsägarna i Skånemejerier, personal i Probi AB och Skånemejerier samt vissa andra närstående.

DATA PER AKTIE

	2006	2005	2004	2003	2002
Antal aktier den 31/12, tusental	9 365	9 365	9 365	8 223	8 223
Resultat per aktie, SEK	–0,52	–0,94	–0,71	–0,99	–1,72
Eget kapital per aktie, SEK	7,55	8,06	9,01	7,10	8,09
Kassaflöde per aktie, SEK	–0,56	–0,77	2,86	0,10	–3,64
Aktiekurs den 31/12 (sista betalkurs), SEK	23,90	32,00	30,00	40,00	15,00
Kurs/Eget kapital per aktie, ggr	3,17	3,97	3,33	5,64	1,85
P/E-tal, ggr	neg	neg	neg	neg	neg
Utdelning, SEK	–	–	–	–	–
Börsvärde den 31/12, TSEK	223 831	299 690	280 959	328 900	123 338

Värdena i ovanstående tabell överensstämmer inte med de formella räkenskaperna eftersom omräkning skett för använd split (5:1).

AKTIEÄGARE

	Antal aktier	Andel av aktie-kapital och röster, %
H & B Capital Lp	1 212 542	12,95
Skånemejerier Ek för	1 170 903	12,50
Pecunia	909 500	9,71
Kl chem AB	566 333	6,05
Göran Molin med bolag	426 241	4,55
Bengt Jeppsson	407 517	4,35
Morgan Stanley & Co	244 000	2,61
Siv Ahrné	214 073	2,29
Gustaf Douglas	200 000	2,14
Nordea	162 250	1,73
Övriga	3 851 941	41,12
Totalt	9 365 300	100,00

AKTIEINNEHAV PER AKTIEÄGARE

Aktiefördelning	Antal aktieägare	Antal aktier	Andel aktier, %
1–500	3 119	547 087	5,84
501–1 000	531	410 462	4,38
1 001–5 000	432	985 129	10,52
5 001–10 000	60	441 118	4,71
10 001–15 000	14	173 062	1,85
15 001–20 000	5	82 640	0,88
20 001–	31	6 725 802	71,82
Totalt	4 192	9 365 300	100,00

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Probi Aktiebolag (publ) med säte i Lund, Sverige, org 556417-7540 avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för 2006.

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 högre royaltynivåer än för branschen som helhet. Probis aktie är noterad på The Nordic Exchange.

FUNCTIONAL FOOD

Royaltyintäkterna från Skånemejeriers ProViva-fruktdrycker i Sverige har under året ökat till 21,4 miljoner SEK (17,7), en ökning med 21 procent. Den kraftiga ökningen berodde främst på Skånemejeriers ökade marknadsbearbetning.

Probi har under fjärde kvartalet omförhandlat avtalet med Danone. Royaltynivåerna i det nya Danoneavtalet är oförändrade jämfört med tidigare avtal, men det nya licensavtalet begränsar inte längre Probis möjligheter att samarbeta med andra parter inom områdena mejeriprodukter och fruktdrycker. I samband med att tidigare licensavtal upphörde utgick en ersättning till Probi om 8,7 miljoner SEK. Det nya avtalet ger Danone utrymme att lansera en produkt innehållande Probis probiotika inom två år.

Danone har verksamhet i 120 länder och är Europas ledande leverantör av probiotiska produkter. Det produktutvecklingsarbete som Danone bedrivit för att optimera en produkt innehållande Probis probiotika Lp299v har tagit längre tid än ursprungligen beräknat. Probi gör bedömningen att det produktkoncept Danone arbetar med fortsatt är kommersiellt intressant.

Mag- och tarmbesvär är idag det funktionsområde med högst efterfrågan på probiotiska livsmedelsprodukter. I takt med att forskningen

gör nya framsteg kan användningsområdena vidgas. Exempel på möjliga framtida användningsområden är diabetes, kolesterolreduktion, infektioner, påverkan på immunologiska funktioner och inflammatoriska tillstånd, blodtryckssänkning samt olika områden inom ämnesomsättningen. Utvecklingen av metoder för att kunna tillföra bakterier i icke-kylda livsmedel fortgår och kommer att bredda marknadspotentialen ytterligare. Positiva utvecklingsresultat gör att Probi under det innevarande verksamhetsåret förväntar sig kunna inleda nya samarbeten gällande probiotika i icke-kylda livsmedel.

KOSTTILLSKOTT

Under året har intäkterna inom affärsområdet Kosttillskott ökat till 4,6 miljoner SEK, en ökning med 30 procent jämfört med föregående år. Affärsområdet uppvisar för året ett rörelseresultat på -0,4 miljoner SEK (-1,2).

Probi har tecknat avtal om att sälja sin probiotika i form av kosttillskott direkt under varumärket Metagenics, som är USA:s ledande varumärke för kosttillskott inom hälsovården. Produkten baseras på Probis bakterie Lp299v, och lansering väntas ske under första halvåret 2007. Det är ett genombrott för Probi, dels eftersom Metagenics är det ledande varumärket inom kosttillskott för den professionella hälsovården i USA och dels då avtalet tecknats direkt med Metagenics, Inc. Probi ser en ytterligare potential i det nya samarbetet i takt med att Metagenics planerar en breddning av sitt erbjudande, där Probi kan utgöra en viktig partner.

Eftersom produkten kommer att säljas direkt till Metagenics innebär det att Probi flyttar fram sin position i värdekedjan. Probi har sedan tidigare ett framgångsrikt licensavtal som innebär att Metagenics dotterbolag, Health World, säljer kosttillskott med Probis probiotika i Australien och Nya Zeeland.

Institut Rosell har under rapportperioden tecknat ett nytt distributionsavtal med Ferring Pharmaceuticals, ett internationellt välrenommerat läkemedelsföretag inom området mag- och tarmbesvär. Avtalet ger företaget ensamrätt att sälja ett kosttillskott som bygger på Probis bakterie Lp299v på den kanadensiska marknaden. Produkten lanseras under våren 2007.

Vidare har Institut Rosell tecknat distributionsavtal som ger läkemedelsföretaget Merck ensamrätt att sälja ett kosttillskott innehållande Probis bakterie Lp299v på de svenska, norska och finska marknaderna. Lansering i Norge och Finland kommer att ske under året medan produkten i Sverige avvaktar godkänd registrering innan lansering kan ske.

I Frankrike har Merck etablerat sig som en stark aktör inom probiotika och bolaget har redan genomfört en framgångsrik lansering av Probis produkt på den franska marknaden. Avsikten är att ytterligare stärka denna position genom att marknadsföra probiotikaprodukter av hög kvalitet på andra marknader. I Frankrike är cirka 25 procent av försäljningen läkarordinerad, vilket skapar trovärdighet även för övrig försäljning av produkten.

Probis partner Institut Rosell har även tecknat ett nytt distributionsavtal som ger läkemedelsföretaget Merckle Recordati ensamrätten att sälja ett kosttillskott på den tyska marknaden. Produkten bygger på Probis bakterie Lp299v och lanseras under våren 2007. Att det är läkemedelsbolaget Merckle Recordati som ska lansera produkten på en av de större europeiska marknaderna är betydelsefullt eftersom det är en stark aktör inom området mag- och tarmbesvär. Detta är det tredje distributionsavtalet rörande Lp299v som ingått i Europa under den senaste tolv månadersperioden. Kvaliteten på aktörerna och den ökade avtalstakten visar dels att det finns ett stort behov av produkter riktade emot mag- och tarmbesvär, dels att Probi har ett konkurrenskraftigt erbjudande.

Under året har Institut Rosell även lanserat kosttillskott i Sydafrika genom Nutrilida, som är det ledande hälsokostföretaget inom området i landet.

De nya avtalen innebär att försäljning av kosttillskott med Probis probiotika är under uppbyggnad i Storbritannien, Frankrike, Tyskland, Skandinavien, USA, Kanada, Sydafrika, Australien samt Nya Zeeland. Den totala världsmarknaden för probiotiska kosttillskott värderas till cirka 7 miljarder SEK och har uppvisat en årlig tillväxttakt på över 10 procent de senaste åren. Att välrenommerade bolag är beredda att lägga resurser på att bygga en ny, högkvalitativ kosttillskottsmarknad över större geografiska marknader bidrar till en konsolideringsprocess som gynnar Probi.

KLINISK NUTRITION

Affärsområdet Klinisk Nutrition har ännu inte haft någon fakturering och rörelsekostnaderna för året har minskat till -5,4 miljoner SEK (-7,7). Kostnaderna innefattar främst utvecklingsarbete och kliniska provningar.

För närvarande förs inga konkreta diskussioner med motparter om kommersialisering av fynd inom affärsområdet. Resultaten från de pågående kliniska studierna är viktiga för att skapa förutsättningar för mer ingående diskussioner om kommersiella samarbeten och licensavtal inom Klinisk Nutrition. En stor intensivvårdsstudie genomförs i Nederländerna och planeras vara slutförd under år 2008.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Probi har startat en klinisk provning mot förkylningar. Under våren ska enligt plan cirka 500 frivilliga 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&Väx och beräknas vara klar i höst.

Förvaltningsberättelse

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

Inom Klinisk Nutrition har intensivvårdsstudien i Nederländerna utökats med ytterligare ett sjukhus för att påskynda inklusionstakten av patienter. Studien beräknas pågå sammanlagt i tre år och undersöker bland annat om rutinmässig förebyggande behandling med kraftigt verkande antibiotika kan minskas med probiotika. En ny probiotisk produkt inriktad mot inflammation studeras för närvarande i inledande kliniska studier på patienter med inflammerad tarm.

PERSONAL

Probi hade vid periodens utgång 18 anställda, 10 kvinnor och 8 män. Medelantalet anställda har under året varit 18 (18). Inom bolaget finns 6 (8) disputerade forskare. I november 2006 beslutade styrelsen i Probi att utse Rolf Bjernell till ny tillförordnad vd i samband med att tidigare vd lämnade sitt uppdrag. Rekryteringsprocessen avseende en ny vd har inletts.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Under året uppgick koncernens nettoomsättning till 37,2 miljoner SEK (27,2), en ökning med 37 procent. I samband med att tidigare licensavtal med Danone upphörde under perioden utgick en ersättning till Probi om 8,7 miljoner SEK.

Rörelsens kostnader har ökat under året och uppgick till -43,8 miljoner SEK (-37,2). Ökningen beror främst på avgångsvederlag till tidigare vd på -4,6 miljoner SEK samt utrangeringar av patent och nedskrivningar på produktionsutrustning på tillsammans -1,3 miljoner SEK.

Resultatet per aktie var under året -0,52 SEK (-0,94).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Probis kassaflöde för året var -5,3 miljoner SEK (-7,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,1 miljoner SEK (-4,9). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 34,4 miljoner SEK (39,7). Ökningen av rörelsefordringarna består av betalningen från Danone som har erhållits efter periodens utgång och ökningen

av rörelseskulder består av avgångsvederlag till tidigare vd. Probi satsar väsentliga belopp på forskning och utveckling, vilket medför att bolaget redovisar en förlust. Andelen FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive råvaror och avskrivningar, uppgick under året till 44 procent (46).

Bolagets ackumulerade skattemässiga förlust per 31 december 2006 är 71,2 miljoner SEK. Den ackumulerade förlusten innebär en uppskjuten skattefordran på 19,9 miljoner SEK som kan utnyttjas i framtiden när bolaget redovisar vinst. Bolaget har inte tagit upp denna uppskjutna skattefordran i bokföringen.

Det finns inga oredovisade åtaganden gentemot tidigare styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Under år 2006 har bolaget inte varit involverat i några rättsliga processer.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

FRAMTIDA UTVECKLING

Probis affärsmodell bygger på att bedriva forskning och utveckling, patentera och dokumentera probiotiska bakterier och produktkoncept samt producera probiotiska bakterier. Probi erbjuder licenser till företag som producerar, distribuerar och marknadsför produkter baserade på Probis patenterade bakterier och produktkoncept. Bolaget fortsätter verksamheten enligt utlagd plan.

MILJÖPÅVERKAN

Koncernen bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

DOTTERBOLAG

Probi AB har två helägda dotterbolag; Probi Food AB och Probi Feed AB. Båda bolagen är vilande.

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV FÖRLUST

Moderbolagets ansamlade förlust är -4 834 tusen SEK och behandlas så att den avräknas i sin helhet mot reservfonden. Koncernens ansamlade förlust enligt koncernbalansräkningen uppgår till -73 384 tusen SEK.

BOLAGSSTYRNING

Styrelsen och dess arbetsordning

Probis styrelse och ledning strävar efter att leva upp till aktieägarnas och övriga intressenters krav på god ägarstyrning genom öppenhet, tydlig styrning och väl fungerande interna rutiner.

Styrelsens sammansättning

Probis styrelse utses årligen vid den ordinarie årsstämma. För år 2006 utgjordes styrelsen av sex ordinarie ledamöterna Peter Zakrisson (II av II), Mats Lidgard (II av II), Göran Molin (II av II) och Hilde Furberg (7 av II). Rolf Trulsson (4 av 5) och Lars Backsell (3 av 5) ersatte Rolf Bjernell (5 av 6) och Berthold Lindqvist (4 av 6) som avgick i samband med årsstämman i maj 2006. Siffror i parentes avser närvaro vid styrelsemöten.

Styrelseordförande Peter Zakrisson är partner i Probis största ägare, H&B Capital. Rolf Trulsson var till och med september 2006 vd för den näst största ägaren Skånemejerier. Ingen av styrelseledamöterna är anställd av bolaget. Vid de flesta styrelsesammanträden deltar bolagets verkställande direktör samt vice vd, dock utan rösträtt.

Ersättningar till styrelse och ledning

Årsstämman beslutar om principer och beloppsgränser för styrelsearvoden. Under en kortare tid kan en styrelseledamot utföra konsulttjänster åt Probi, men först efter styrelsebeslut och om det bedöms utgöra det mest kostnadseffektiva och förmånliga alternativet för bolaget. Sådana konsultarvoden redovisas i årsredovisningen.

För år 2006 fastställdes styrelsearvodet till 650 tusen SEK, varav 150 tusen SEK till ordföranden och 100 tusen SEK till var och en av de övriga ledamöterna. För ersättningar till styrelsen se not 9 och 27.

Styrelsens arbetsrutiner

Styrelsen upprättar årligen en arbetsordning som reglerar arbetsfördelning och ansvar mellan styrelse, ordförande samt vd. Styrelsen har det yttersta ansvaret för Probis organisation samt förvaltning av bolagets angelägenheter. Den beslutar om större organisations- och verksamhetsförändringar samt om att tillsätta och entlediga vd. Styrelsens uppgifter omfattar utvärde-

ring och fastställande av strategier, affärsplaner och budget. Styrelsen fastställer också delårsrapporter och bokslutskommuniké.

Styrelseordförande är ansvarig för att kontinuerligt följa bolaget och se till att samtliga styrelseledamöter löpande får nödvändig information för att bedöma och utvärdera Probi. Ordförande ska samråda med vd i strategiska frågor, leda styrelsemötena samt tillse att styrelseärenden inte handläggs i strid med jävsreglerna i aktiebolagslagen.

Styrelsen fastställer årligen en instruktion för vd med riktlinjer för den löpande förvaltningen, bokföringen och medelsförvaltningen samt internkontrollen i bolaget. Instruktionen omfattar även vd:s befogenheter samt informations-skyldighet gentemot styrelsen.

Styrelsen ska enligt bolagsordningen hålla minst fem ordinarie sammanträden per år, utöver konstituerande sammanträde. Under år 2006 har styrelsen haft elva gemensamma sammanträden. Styrelsen har lagt särskild tonvikt vid uppföljning av Danones lanseringsarbete, uppstarten av Institut Rosells lanseringar inom Kosttillskott samt uppföljning av bolagets ansträngningar att ytterligare kommersialisera sina affärsområden.

Revisionskommitté

Probis revisionskommitté utgörs av styrelsen. Styrelsen håller kontinuerlig kontakt med revisorerna, som personligen avrapporterar sin granskning och sina iakttagelser två gånger per år. Revisorerna informerar även om de områden som den kommande granskningen särskilt ska omfatta, medan styrelsen informerar revisorerna om frågeställningar eller områden som styrelsen särskilt önskar belysa.

Ersättningskommitté

Probis ersättningskommitté utgörs av styrelsen. Styrelseordföranden utarbetar förslag kring styrelsearvoden inför konstituerande sammanträde. Förslaget stäms av och godkänns av nomineringskommittén. Ersättningskommittén fastställer lön och ersättningar för vd samt principerna för lön och ersättningar för övriga ledande befattningshavare. Ersättningskommittén ser löpande över anställningsvillkor och förmåner för ledande befattningshavare.

Förvaltningsberättelse

Probi skall erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Kompensationen till bolagsledningen skall bestå av fast lön, pension samt övriga ersättningar. Tillsammans utgör dessa delar individens totalkompensation.

Lönen skall beakta den enskildes ansvarsområden och erfarenhet. Övriga ersättningar och förmåner skall vara marknadsmässiga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter.

Bolagsledningens anställningsavtal inkluderar uppsägningsbestämmelser. Enligt dessa avtal kan anställning vanligen upphöra på den anställdes begäran med en uppsägningstid av tre till sex månader och på bolagets begäran med en uppsägningstid av sex till tolv månader. Oförändrad lön uppgår under uppsägningstiden.

Ersättningskommittén skall äga rätt att frånga ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Nomineringskommitté

Årsstämman väljer nomineringskommitté som ska bestå av representanter från de två största ägarna och en representant från övriga ägare. För närvarande består kommittén av Lars Gatenbeck (H&B Capital), Jan Persson (Skåne-mejerier) och Carl Henrik Shah.

Styrelseordföranden lämnar tillsammans med nomineringskommittén förslag på ny nomineringskommitté för perioden intill nästa stämma. En representant för den största ägaren ska i god tid inför ordinarie årsstämma sammankalla nomineringskommittén, i syfte att föreslå stämman ordinarie styrelseledamöter, eventuella suppleanter samt revisor. Rekommendationen avrapporteras till styrelsen i januari/februari.

Ägarförhållanden

Probi hade 4 192 aktieägare per den 29 december 2006, enligt VPC (4 654). För närvarande har bolaget inget utestående konverteringslån eller några utestående teckningsoptioner.

Operativa mål

- Probi ska inom ett år utveckla och kommersialisera ytterligare produktkoncept för livsmedels- och nutritionsmarknaden.
- Probi ska behålla sin position som framgångsrik leverantör av kliniskt dokumenterad probiotika.
- Probi ska via god dokumentation och omfattande patent-skydd eftersträva högre royaltynivåer för sin probiotika än branschen som helhet.

Finansiella mål satta vid introduktion på Stockholmsbörsen december 2004

- Probis organiska omsättningstillväxt under de kommande fem åren ska nå i snitt 25 procent årligen.
- Probis rörelsemarginal exklusive FoU-kostnader ska uppgå till lägst 60 procent. FoU ska efter en femårsperiod inte överstiga 30 procent av intäkterna.
- Probis helårsresultat före skatt ska 2007 vara positivt. Nettomarginalen ska långsiktigt överstiga 25 procent.
- Probis kassaflöde ska 2007 vara positivt och ska därefter uppgå till minst 50 procent av rörelseresultatet.
- Probis verksamhet ska under kommande tre år finansieras med eget kapital.

Finansiell rapport

RESULTATRÄKNINGAR					
TSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2006	2005	2006	2005
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	6	37 215	27 236	37 215	27 236
Övriga intäkter		1 202	430	1 202	430
Summa rörelsens intäkter	5, 27	38 417	27 666	38 417	27 666
Rörelsens kostnader					
Förändring av varulager		-55	-344	-55	-344
Råvaror och förnödenheter		-1 302	-1 247	-1 302	-1 247
Kostnader för ersättning till anställda	9	-18 509	-15 004	-18 509	-15 004
Övriga externa kostnader	7, 8	-16 845	-14 646	-16 845	-14 646
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	10, 15, 17, 18	-6 645	-5 757	-6 645	-5 757
Övriga rörelsekostnader		-468	-167	-468	-167
Summa rörelsens kostnader		-43 824	-37 165	-43 824	-37 165
Rörelseresultat		-5 407	-9 499	-5 407	-9 499
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	11	718	810	718	810
Finansiella kostnader	11	-145	-144	-145	-144
Summa resultat från finansiella investeringar		573	666	573	666
Resultat före skatt		-4 834	-8 833	-4 834	-8 833
Skatt på årets resultat	12	0	0	0	0
ÅRETS RESULTAT		-4 834	-8 833	-4 834	-8 833
Antal aktier		9 365 300	9 365 300		
Resultat per aktie, SEK		-0,52	-0,94		

Bolaget har inte haft några förändringar i antalet aktier och det genomsnittliga antalet aktier under år 2006 är därmed detsamma som antalet aktier, 9 365 300.

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

Finansiell rapport

BALANSRÄKNINGAR – KONCERNEN

TSEK	Not	Koncernen	
		2006	2005
TILLGÅNGAR	5		
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent, licenser samt liknande rättigheter	15	24 145	27 569
Goodwill	16	2 762	2 762
		26 907	30 331
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	17	3 795	3 956
Inventarier, verktyg och installationer	18	2 508	3 899
		6 303	7 855
Summa anläggningstillgångar		33 210	38 186
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor		985	1 040
Summa varulager		985	1 040
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	20	12 559	3 053
Övriga kortfristiga fordringar		202	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	973	963
Summa kortfristiga fordringar		13 734	4 016
Likvida medel	22	34 436	39 702
Summa omsättningstillgångar		49 155	44 758
TOTALA TILLGÅNGAR		82 365	82 944

BALANSRÄKNINGAR – KONCERNEN

TSEK	Not	Koncernen	
		2006	2005
EGET KAPITAL OCH SKULDER	5		
Eget kapital	23		
Aktiekapital		46 827	46 827
Övrigt tillskjutet kapital		97 290	97 290
Balanserad förlust		-73 384	-68 550
Summa eget kapital		70 733	75 567
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder		3 450	3 610
Summa långfristiga skulder	24	3 450	3 610
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av långfristig skuld	24	156	152
Leverantörsskulder		1 836	1 051
Övriga kortfristiga skulder		404	687
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	5 786	1 877
Summa kortfristiga skulder		8 182	3 767
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		82 365	82 944

Finansiell rapport

BALANSRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

TSEK	Not	Moderbolaget	
		2006	2005
TILLGÅNGAR	5		
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent, licenser samt liknande rättigheter	15	24 145	27 569
		24 145	27 569
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	17	3 795	3 956
Inventarier, verktyg och installationer	18	2 508	3 899
		6 303	7 855
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	19	4 031	4 031
Summa anläggningstillgångar		34 479	39 455
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor		985	1 040
Summa varulager		985	1 040
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	20	12 559	3 053
Övriga kortfristiga fordringar		202	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	973	963
Summa kortfristiga fordringar		13 734	4 016
Likvida medel	22	34 436	39 702
Summa omsättningstillgångar		49 155	44 758
TOTALA TILLGÅNGAR		83 634	84 213

BALANSRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

TSEK	Not	Moderbolaget	
		2006	2005
EGET KAPITAL OCH SKULDER	5		
Eget kapital	23		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		46 827	46 827
Reservfond		25 974	34 807
Summa bundet eget kapital		72 801	81 634
Balanserat resultat		0	0
Årets resultat		-4 834	-8 833
Summa balanserad förlust		-4 834	-8 833
Summa eget kapital		67 967	72 801
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder		3 450	3 610
Skuld till koncernföretag		4 035	4 035
Summa långfristiga skulder	24	7 485	7 645
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av långfristig skuld	24	156	152
Leverantörsskulder		1 836	1 051
Övriga kortfristiga skulder		404	687
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	5 786	1 877
Summa kortfristiga skulder		8 182	3 767
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		83 634	84 213

Finansiell rapport

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans 2005-01-01	46 827	97 290	–59 717	84 400
Årets resultat			–8 833	–8 833
Ingående balans 2006-01-01	46 827	97 290	–68 550	75 567
Årets resultat			–4 834	–4 834
Eget kapital 2006-12-31	46 827	97 290	–73 384	70 733
Återförd moms på 750 tusen SEK från år 2004 redovisades initialt mot balanserat resultat men har i koncernens eget kapital justerats i ingående balans år 2005 mot övrigt tillskjutet kapital, då den avsåg återförd moms i samband med nyemission år 2000.				

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – MODERBOLAGET

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2005-01-01	46 827	40 672	60	–5 925	81 634
Överföring av överkursfond till reservfond		–40 672	40 672		
Disposition av föregående års resultat			–5 925	5 925	0
Årets resultat				–8 833	–8 833
Ingående balans 2006-01-01	46 827	0	34 807	–8 833	72 801
Disposition av föregående års resultat			–8 833	8 833	0
Årets resultat				–4 834	–4 834
Eget kapital 2006-12-31	46 827	0	25 974	–4 834	67 967

Antalet aktier uppgår till 9 365 300, med ett kvotvärde om 5 SEK.

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2006	2005	2006	2005
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		-4 834	-8 833	-4 834	-8 833
Av- och nedskrivningar		6 645	5 757	6 645	5 757
Utrangering av immateriella anläggningstillgångar		379	153	379	153
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		2 190	-2 923	2 190	-2 923
Förändring av varulager		55	344	55	344
Förändring av rörelsefordringar		-9 718	-532	-9 718	-532
Förändring av rörelseskulder		4 415	-1 813	4 415	-1 813
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 058	-4 924	-3 058	-4 924
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1 283	-2 022	-1 283	-2 022
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-769	-105	-769	-105
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 052	-2 127	-2 052	-2 127
Finansieringsverksamheten					
Amortering		-156	-171	-156	-171
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-156	-171	-156	-171
Förändring av likvida medel	22	-5 266	-7 222	-5 266	-7 222
Likvida medel vid årets början		39 702	46 924	39 702	46 924
Likvida medel vid årets slut		34 436	39 702	34 436	39 702
Erhållen och erlagd ränta					
Ränteintäkt enligt resultaträkningen		718	810	718	810
Räntekostnad enligt resultaträkningen		-145	-144	-145	-144

Inga förutbetalda eller upplupna ränteeffekter påverkar ovanstående redovisade ränteintäkter och räntekostnader.

Noter

Belopp i TSEK där inget annat anges.

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Probi Aktiebolag (publ) med säte i Lund, Sverige, org 556417-7540, adress: Ideon Gamma 1, Sölvegatan 41, 223 70 Lund, 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, 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 högre royaltynivåer än för branschen som helhet.

Koncernen består av moderbolaget Probi AB samt två vilande dotterbolag, Probi Food AB och Probi Feed AB. Probis aktie är noterad på The Nordic Exchange.

Denna koncernredovisning har den 13 februari 2007 godkänts av styrelsen för offentliggörande.

NOT 2 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana som de är antagna av EU samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som är godkända av EU-kommissionen.

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2006 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats, vilka ännu inte trätt ikraft. Nedan följer en preliminär bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och uttalanden kan få på Probi ABs finansiella rapporter:

IAS 1 tillägg – Utformning av finansiella rapporter: Upplysningar om kapital
Tillägget träder i kraft den 1 januari 2007. Detta tillägg bedöms i dagsläget innebära ökade tilläggsupplysningar avseende bl.a. definition av kapital, kapitalstruktur och policyer för hantering av kapital.

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar

Standarden träder i kraft den 1 januari 2007. För Probi bedöms denna standard inte innebära att ytterligare tilläggsupplysningar måste lämnas.

*IFRS 8 Operativa segment**

Standarden träder i kraft den 1 januari 2009 och gäller för räkenskapsår som påbörjas från och med detta datum. Standarden behandlar indelningen av företagets verksamhet i olika segment. Enligt standarden ska företaget ta utgångspunkt i den interna rapporteringens struktur och bestämma rapporteringsbara segment efter denna struktur. Probis preliminära bedömning är att inga förändringar i segmentsredovisningen kommer att presenteras i årsredovisningen 2009.

IFRIC 7 Tillämpning av inflationsjusteringsmetoden enligt

IAS 29 Redovisning i höginflationsländer

Tolkningsuttalandet trädde i kraft den 1 mars 2006 och gäller för räkenskapsår som påbörjats efter den 1 mars 2006. Probi har för närvarande inte verksamhet i några länder där övergång till höginflationsredovisning är aktuell.

IFRIC 8 Tillämpningsområde för IFRS 2

Tolkningsuttalandet trädde i kraft den 1 maj 2006 och gäller för räkenskapsår som påbörjats efter den 1 maj 2006. Enligt IFRIC 8 omfattar reglerna i IFRS 2 varor och tjänster som erhålls i utbyte mot eget kapital-instrument även om dessa varor eller tjänster, helt eller delvis, inte specifikt kan identifieras. Detta uttalande är inte tillämpligt för Probi, då denna typ av transaktioner inte förekommer.

IFRIC 9 Omvärdering av inbäddade derivat

Tolkningsuttalandet trädde ikraft den 1 juni 2006 och gäller för räkenskapsår som påbörjats efter den 1 juni 2006. Uttalandet utgör ett förtydligande av IAS 39 avseende inbäddade derivat, främst vad gäller ändrad bedömning av inbäddade derivat till följd av att marknadsförutsättningar ändras. Probi har inga sådana instrument.

*IFRIC 10 Delårsrapportering och nedskrivningar**

Tolkningsuttalandet trädde i kraft den 1 november 2006 och gäller för räkenskapsår som börjar efter detta datum. I tolkningen slås fast att nedskrivning i en tidigare delårsrapport inte kan återföras i en följande rapport för del- eller helår. Probi kommer att tillämpa IFRIC 10 från och med den 1 januari 2007, men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens räkenskaper.

*IFRIC 11 IFRS 2 Återköp av egna aktier och transaktioner mellan koncernbolag**

Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 mars 2007 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter detta datum. Tolkningen klargör hanteringen avseende klassificeringen av aktierelaterade ersättningar där bolaget återköper aktier för att reglera sitt åtagande samt redovisningen av optionsprogram i dotterbolag som tillämpar IFRS. Probi kommer att tillämpa IFRIC 11 från och med den 1 januari 2008, men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens räkenskaper.

*IFRIC 12 Servicekoncessionsarrangemang**

Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 januari 2008 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter detta datum. Uttalandet behandlar de arrangemang där ett privat företag ska uppföra en infrastruktur för att tillhandahålla offentlig service för en specifik tidsperiod och företaget får betalt för denna service under avtalets löptid. Probi kommer att tillämpa IFRIC 12 från och med den 1 januari 2008, men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens räkenskaper.

* Dessa standarder/tolkningar är ej antagna av EU vid denna tidpunkt.

2.1 Förutsättningar vid upprättande av koncernens finansiella rapporter

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. Koncernredovisningen är upprättad enligt anskaffningsvärdesmetoden förutom i tillämpliga fall där finansiella tillgångar värderas till verkligt värde.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper med de undantag och tillägg som stipuleras av Redovisningsrådets rekommendation RR 32 "Redovisning för juridiska personer". Redovisningsprinciperna för moderbolaget anges i avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

2.2 Koncernredovisning

Koncernens bokslut omfattar boksluten för moderbolaget och samtliga dotterbolag. Som dotterbolag konsolideras alla bolag där koncernen innehar eller förfogar över mer än 50 procent av rösterna eller där koncernen genom avtal ensam utövar ett bestämmande inflytande. Dotterbolag konsolideras från och med den dag koncernen har bestämmande inflytande över bolaget och avyttrade dotterbolag ingår i koncernens redovisning till och med den dag koncernen fortfarande har bestämmande inflytande över bolaget.

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Det egna kapitalet i de förvärvade dotterbolagen bestäms utifrån en marknadsvärdering av tillgångar och skulder vid förvärvstillfället (så kallad förvärvsanalys). I de fall marknadsvärderingen av tillgångar och skulder ger andra värden än den förvärvade koncernens bokförda värden, utgör dessa marknadsvärden koncernens anskaffningsvärde. Överstiger anskaffningsvärdet för dotterbolsaktierna det vid förvärvstillfället beräknade värdet av nettotillgångarna redovisas skillnadsbeloppet som koncernmässig goodwill. Understiger anskaffningsvärdet värdet av nettotillgångarna redovisas skillnadsbeloppet som koncernmässig negativ goodwill.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången.

2.3 Klassificering av segment

Rörelsegränar innehåller produkter eller tjänster som är föremål för risker och avkastning som skiljer sig från andra rörelsegränars. Geografiska marknader tillhandahåller produkter eller tjänster inom en speciell ekonomisk miljö som är föremål för risker och avkastning som skiljer sig från de risker och den avkastning som gäller för enheter som är verksamma i andra ekonomiska miljöer. I koncernen klassificeras rörelsegränar som primära segment och geografiska marknader som sekundära segment.

2.4 Intäkter

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för egna eller utlicenserade sålda varor i koncernens verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Probi redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av bolagets verksamheter såsom beskrivs nedan. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Probi grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Royaltyintäkter: Royaltyintäkter redovisas som en procentsats utifrån licenstagarens redovisning av försäljningsvärdet av konsumentprodukter innehållande Probis produkter och ingredienser. Redovisning sker varje månadskifte. Licensintäkter i samband med avtalskrivande periodiseras under tiden fram till att Probi förväntar sig en lansering på ett territorium för att täcka bolagets organisationskostnader. Den andel av licensintäkter som ej motsvaras av kostnader redovisas direkt.

Ränteintäkter: Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.5 Lånekostnader

Lånekostnader resultatförs i den period de hänförs till, oavsett hur de upplånade medlen har använts. Ränta aktiveras inte i tillgångars anskaffningsvärde.

2.6 Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år och justeringar avseende tidigare års aktuella skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skattefordran avseende

underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Uppskjuten skattefordran hänförlig till skattemässigt förlustavdrag redovisas ej i avvaktan på produktlanseringar från nya avtal.

2.7 Immateriella tillgångar

Goodwill: Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill som redovisas separat testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som gett upphov till goodwillposten.

Redovisningsprinciper avseende forsknings- och utvecklingskostnader: Forskningsutgifter kostnadsförs löpande. Utvecklingsutgifter redovisas som tillgång från den tidpunkt då det projekt eller den aktivitet till vilken utgiften hör bedöms kunna leda till en tekniskt och kommersiellt lanserbar produkt och där Probi fattat beslut om att söka samarbetspartner eller på annat sätt söka lansera produkten. Probi bedriver forskning och utveckling av probiotika. Denna probiotika använder Probis licenstagare i sina egna produkter, vilka i sin tur vidareutvecklas för lansering och kommersiellt bruk. Probi bistår, men är inte den part som fullföljer utvecklingen av slutprodukten. Probi kan i vissa fall ta fram en produktlösning med avsikten att visa en presumtiv licenstagare en möjlighet inom nya områden. Probi styr dock inte lanseringen, ej heller valet av produktlösning.

När Probi gör bedömningen att kriterierna avseende identifierbarhet, kontroll, framtida ekonomisk nytta och att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillfredsställande sätt uppfylls, aktiverar Probi dessa utvecklingskostnader. Kundstyrda utvecklingsprojekt på befintliga lanseringar med Probis probiotika kommer sannolikt att uppfylla kraven för aktivering av utvecklingskostnader.

Övriga immateriella tillgångar: Utgifter för patent och licenser redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt över dess avtalsreglerade nyttjandeperiod. Tillgångarnas nyttjandeperiod revideras årligen. Följande avskrivningstider tillämpas:

- Patent 10 år.
- Licenser 12 år, relaterat till förvärv av Europarättighet där initial avtalsperiod är 12 år.

Årsavgifter och andra tillkommande utgifter kostnadsförs löpande.

2.8 Materiella anläggningstillgångar

Mark och byggnader redovisas till ett värde som testas årligen, minskat med avskrivningar av byggnader som har gjorts därefter. Alla andra materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på andra tillgångar görs linjärt enligt följande:

- Byggnader 25 år
- Inventarier, verktyg och installationer 3–10 år

Noter

Vid avyttring av materiella anläggningstillgångar bokförs en vinst som övrig rörelseintäkt och en förlust som övrig rörelsekostnad.

2.9 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov, grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

2.10 Leasing

Leasingavtal klassificeras i koncernen antingen som finansiell eller operationell leasing. Leasingavtal avseende anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt bär samma risker och åtnjuter samma förmåner som vid direktätagande klassificeras som finansiell leasing.

Operationella leasingavtal: Leasing av anläggningstillgångar där uthyraren i allt väsentligt kvarstår som ägare till tillgången klassificeras som operationell leasing. Leasingavgiften för operationell leasing kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Finansiella leasingavtal: När leasingavtal innebär att koncernen, som leasetagare, i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmånerna och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet, redovisas objektet som en anläggningstillgång i koncernbalansräkningen. Motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som skuld. I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, som hyresavtal (operationella leasingavtal).

Samtliga av bolagets leasingavtal bedöms vara av operationell karaktär.

2.11 Finansiella instrument

Koncernens finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder och låneskulder.

Kundfordringar: Kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Kundfordringar ingår i posten Kundfordringar i balansräkningen. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas bli inbetalt, baserat på en individuell bedömning av osäkra kundfordringar.

Låneskulder: Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som skall återbetalas. Upphörande av redovisning av finansiella skulder sker först när skulderna har reglerats genom återbetalning eller att dessa efterskänkts. Alla transaktioner redovisas på likviddagen.

2.12 Varulager

Varulagret värderas, med tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU), till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Anskaffningsvärdet för färdiga varor består av råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader

(baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningsomkostnader.

2.13 Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med effektiv ränta. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

2.14 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden. I likvida medel finns inga kortfristiga placeringar.

2.15 Utländska valutor

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstått vid omräkning redovisas i resultaträkningen. Icke monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

2.16 Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har, eller kan anses ha, en förpliktelse som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En förutsättning är vidare att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas. Avsättning för eventuella omstruktureringsåtgärder görs när en detaljerad, formell plan för åtgärderna finns och välgrundade förväntningar har skapats hos dem som kommer att beröras av åtgärderna.

2.17 Pensioner

Samtliga pensionsplaner i bolaget är avgiftsbestämda. I avgiftsbestämda planer är företagets rättsliga eller informella förpliktelse begränsad till det belopp företaget accepterar att bidra med. Koncernens utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster avgiften avser.

2.18 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel definieras tillgodohavande på bank samt handkassa.

2.19 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och Redovisningsrådets rekommendation RR32, Redovisning för juridiska personer, vilket innebär att moderbolaget i sina finansiella rapporter tillämpar de International Financial Reporting Standards (IFRS) som har godkänts av EU när detta är möjligt inom ramen för ÅRL, samt med hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning. Det har inte identifierats några skillnader mellan redovisningen i moderbolaget och koncernen.

NOT 3 FINANSIELLA RISKFAKTORER

Probis samarbeten med internationella kunder innebär intäkter i flera valutor vilka påverkas av kursvariationer. För närvarande dominerar intäkterna från Skånemejerier, som enligt avtal alltid utgörs av SEK. Under år 2006 utgjordes en mindre del av intäkterna i EUR, men i takt med att avtalen med Danone och Institut Rosell genererar royaltybetalningar väntas intäkter i utländsk valuta öka.

Probi har belånat produktionsanläggningen i Sösdala med cirka 3,6 miljoner SEK, vilket är placerat med rörlig ränta. En ökning av räntan med 1 procent ger ökade räntekostnader med cirka 40 tusen SEK. Probi har inga räntebärande rörelseskulder.

NOT 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

Probis uppskjutna skattefordran hänförlig till skattemässiga förlustavdrag har ej redovisats i avvaktan på produktlanseringar från nya avtal och bolagets förmåga att generera beskattningsbar vinst. Bolagets ackumulerade skattemässiga förlust per 31 december 2006 är 71,2 miljoner SEK. Den ackumulerade förlusten innebär en uppskjuten skattefordran på 19,9 miljoner SEK som kan utnyttjas i framtiden när bolaget redovisar vinst.

Inom Probi har det genomförts nedskrivningstester under år 2006 för att säkerställa värdet per den 31 december 2006 avseende patent, licenser samt liknande rättigheter. Probi följer nära sina partners lanseringar samt utvecklingsarbete och produktpositioneringar för kommande lanseringar. Information från detta material är basen för den information som används när bolaget gör nedskrivningstester. Dessa utförda tester har indikerat att det inte förekommer något nedskrivningsbehov.

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivits i not 2.9. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras. Kvarvarande nyttjandeperiod är 6 år (7), 12 procent (12) har använts som diskonteringsränta och tillväxten har beräknats till 10 procent (10).

NOT 5 SEGMENTINFORMATION

Koncernen arbetar inom tre huvudsakliga affärsområden: Functional Food (FF), Kosttillskott (KT) samt Klinisk Nutrition (KN).

Affärsområdet FF har varit befäst sedan det första licensavtalet skrevs år 1993. KT blev ett eget affärsområde under år 2002. Bolaget startade KN som ett eget affärsområde under år 2003.

Övrigt (Övr) innehåller ej allokerade forsknings- och affärsutvecklingskostnader, allmänna administrationskostnader, andra centrala kostnader samt finansiella poster.

Det förekommer ingen försäljning eller andra transaktioner mellan de olika rörelsegrenarna.

Resultaträkning per rörelsegren

Koncernen	FF	KT	2006 KN	Övr	Totalt
Summa rörelsens intäkter	33 557	4 583	0	277	38 417
Summa rörelsens kostnader	-28 802	-5 006	-5 402	-4 614	-43 824
Rörelseresultat	4 755	-423	-5 402	-4 337	-5 407

NOT 5 Fortsättning**Resultaträkning per rörelsegren**

Koncernen	FF	KT	2005 KN	Övr	Totalt
Summa rörelsens intäkter	24 143	3 517	0	6	27 666
Summa rörelsens kostnader	-24 495	-4 755	-7 738	-177	-37 165
Rörelseresultat	-352	-1 238	-7 738	-171	-9 499

Balansräkning per rörelsegren

Övrigt (Övr) innehåller tillgångar och skulder hänförliga till gemensamma forsknings- och affärsutvecklingsaktiviteter, koncerngemensamma aktiviteter samt poster av finansiell karaktär.

Balansräkning per rörelsegren

Koncernen	FF	KT	2006 KN	Övr	Totalt
Summa tillgångar	42 861	1 352	1 451	36 701	82 365
Långfristiga skulder	0	0	0	3 450	3 450
Kortfristiga skulder	2 203	236	271	5 472	8 182
Summa skulder	2 203	236	271	8 922	11 632
Eget kapital	0	0	0	0	70 733
Investeringar	2 052	0	0	0	2 052
Avskrivningar	-5 061	-219	-472	0	-5 752
Nedskrivningar	-893	0	0	0	-893

Koncernen	FF	KT	2005 KN	Övr	Totalt
Summa tillgångar	37 598	1 533	1 769	42 044	82 944
Långfristiga skulder	0	0	0	3 610	3 610
Kortfristiga skulder	1 479	92	494	1 702	3 767
Summa skulder	1 479	92	494	5 312	7 377
Eget kapital	0	0	0	0	75 567
Investeringar	2 022	0	45	60	2 127
Avskrivningar	-5 055	-217	-461	-177	-5 910
Nedskrivningar	0	0	0	0	0

Rörelsens intäkter, tillgångar och investeringar fördelat på geografiska områden

Koncernen	Norden	2006 Övriga Europa	Övriga världen	Totalt
Rörelsens intäkter	25 121	9 857	3 439	38 417
Tillgångar	52 014	29 964	387	82 365
Investeringar	1 010	460	582	2 052
2005				
Rörelsens intäkter	20 815	4 131	2 720	27 666
Tillgångar	54 923	25 377	2 644	82 944
Investeringar	485	624	1 018	2 127

Noter

NOT 6 NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Varor	1 985	2 086	1 985	2 086
Royalty, licenser m.m.	35 230	25 150	35 230	25 150
Summa	37 215	27 236	37 215	27 236

NOT 7 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Revisionsuppdrag	314	342	314	342
Andra uppdrag	17	38	17	38
Summa	331	380	331	380
Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.				

NOT 8 FORSKNING OCH UTVECKLING				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Kostnadsförd utgift för forskning och utveckling	15 391	15 240	15 391	15 240

NOT 9 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Medelantal anställda:				
Kvinnor	10	10	10	10
Män	8	8	8	8
Totalt	18	18	18	18
Löner och ersättningar:				
Styrelse och vd	2 088	2 095	2 088	2 095
Övrig ledning	2 480	2 589	2 480	2 589
Övriga anställda	4 430	5 032	4 430	5 032
Totalt	8 998	9 716	8 998	9 716
Sociala kostnader totalt:				
Varav pensionskostnader för Styrelse och vd	482	478	482	478
Varav pensionskostnader för övrig ledning	574	610	574	610
Varav pensionskostnader för övriga anställda	442	481	442	481
Lön och pensionspremie för vd:				
Lön, avgående vd	1 304	1 485	1 304	1 485
Pensionspremier, avgående vd	482	478	482	478
Lön, tillförordnad vd	50	0	50	0
Pensionspremier, tillförordnad vd	0	0	0	0

NOT 9

Fortsättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Löner och ersättningar till styrelse:				
Lön och ersättningar styrelseordföranden	150	142	150	142
Lön och ersättningar övrig styrelse	500	468	500	468
Lön till avgående vd i bolaget har under år 2006 uppgått till 1 304 tusen SEK och lön till tillförordnad vd har uppgått till 50 tusen SEK. Härutöver har bolaget för avgående vd utbetalat 482 tusen SEK i pensionspremier. För närvarande finns inget bonusprogram för vd och andra ledande befattningshavare. Uppsägningstid för avgående vd gällde med sex månader från vd:s sida och tolv månader från bolagets sida. Avgångsvederlag utgår därutöver med tolv månadslöner vid uppsägning från bolagets sida. Pensionsålder för vd är 65 år. Nuvarande tillförordnad vd är visstidsanställd. Uppsägningstid för vice vd gäller med tolv månader från Probis sida och sex månader från vice vd:s sida. Uppsägningstid för övriga ledande befattningshavare gäller med sex månader från Probis sida och tre månader från den anställdes sida. Det finns inga andra avgångsvederlag eller pensionsavtal i bolaget än ovan redovisade. Vd:s ersättning bestäms av styrelsen och övrig lednings ersättning bestäms av vd och styrelseordföranden. Det finns inga aktierelaterade förmåner i bolaget. Huvudägarna i Probi har till vice vd ställt ut 20 000 köpoptioner enligt Black Scholes värderingsmodell till marknadspris. Köpoptionerna ger innehavaren rätt att förvärva aktier till kursen 44 SEK under perioden 1 januari 2007–31 augusti 2007. Bolaget har inga utestående och ej redovisade pensionsförpliktelser, då samtliga pensioner är premiebaserade. Det finns ingen aktierelaterad ersättning i bolaget. Företagsledningen utgörs till 100 procent av män.				
Sjukfrånvaro				
Moderbolaget	2006		2005	
Total sjukfrånvaro			5,0%	0,9%
Ingen specifikation görs eftersom antalet anställda understiger 10 för respektive delkategori.				

NOT 10 AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR AV ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt nedan:				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Av- och nedskrivningar	6 645	5 757	6 645	5 757

NOT 11 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Ränteintäkter	718	810	718	810
Räntekostnader	–145	–144	–145	–144

NOT 12 INKOMSTSKATT

Skatten är beräknad enligt skattesats 28 procent.

	2006	2005
Resultat före skatt	-4 834	-8 833
Skatteeffekt beräknad efter nationell skattesats	-1 354	-2 473
Omprövning av tidigare års taxering	37	0
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	24	12
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	1 293	2 461
Skattekostnad	0	0

NOT 13 UPPSKJUTEN SKATT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Ej bokförd skattefordran avseende outnyttjade underskottsavdrag	19 947	18 654	19 947	18 654

Det finns ingen tidsmässig begränsning för utnyttjandet av den ej bokförda skattefordran avseende outnyttjade underskottsavdrag. Probi har per den 31 december 2006 71,2 miljoner SEK i outnyttjade förlustavdrag, vilket motsvarar en ännu ej bokförd uppskjuten skattefordran om 19,9 miljoner SEK. Till följd av detta kommer Probi att ha motsvarande avdragsrätt när bolaget visar vinst. Möjligheten för Probi att realisera hela eller delar av värdet på förlustavdraget beror främst på förmågan hos bolaget att generera beskattningsbar vinst.

NOT 14 OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

Operationella leasingavtal innefattar hyresavtal för lokal, kontorsutrustning samt billeasing. Nominella värdet av framtida minimileasingavgifter, avseende operationella leasingavtal fördelar sig enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Årets leasingavgifter	1 918	1 959	1 918	1 959
Förfaller till betalning inom ett år	1 895	1 910	1 895	1 910
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	457	182	457	182
Förfaller till betalning senare än fem år	0	0	0	0

NOT 15 PATENT, LICENSER SAMT LIKNANDE RÄTTIGHETER

Patent och licenser	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	53 515	51 730	53 515	51 730
Nyanskaffningar	1 283	2 022	1 283	2 022
Utrangering	-543	-237	-543	-237
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	54 255	53 515	54 255	53 515
Ingående avskrivningar	-25 946	-21 832	-25 946	-21 832
Utrangering	162	83	162	83
Årets avskrivningar	-4 326	-4 197	-4 326	-4 197
Utgående ackumulerade avskrivningar	-30 110	-25 946	-30 110	-25 946
Utgående restvärde	24 145	27 569	24 145	27 569

NOT 15 Fortsättning

Patent, licenser samt liknande rättigheter är främst att hänföra till återköpet av Europarättigheterna från Skånemejerier för 40 miljoner SEK år 2001, bokfört värde per den 31 december 2006 var 20,4 miljoner SEK. Europarättigheterna skrivs av linjärt från anskaffningsåret till år 2012, vilket är det år patentet för den aktuella bakteriestammen löper ut.

Inom Probi har det genomförts nedskrivningstester under år 2006 för att säkerställa värdet per den 31 december 2006 avseende patent, licenser samt liknande rättigheter. Probi följer nära sina partners lanseringar samt utvecklingsarbete och produktpositioneringar för kommande lanseringar. Information från detta material är basen för den information som används när bolaget gör nedskrivningstester.

Dessa utförda tester har indikerat att det inte förekommer något nedskrivningsbehov. 12 procent (12) har använts som diskonteringsränta.

Koncernen har omprövat nyttjandeperioden för sina immateriella tillgångar i enlighet med bestämmelserna i IAS 38. Detta har inte lett till några justeringar.

NOT 16 GOODWILL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	2 762	2 762	-	-
Utgående restvärde	2 762	2 762	-	-

Goodwillposten är relaterad till strategiskt förvärv år 1998 av utestående aktier i Probi Food AB och redovisas därför under segmentet Functional Food. Från och med räkenskapsåret 2004 och framåt testas goodwill varje år med avseende på eventuell nedskrivningsbehov. Sådana tester görs även när det föreligger tecken på nedskrivningsbehov.

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivits i not 2.9. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras. Eftersom kvarvarande nyttjandeperiod är 6 år (7) så baseras prognoser på period längre än fem år. 12 procent (12) har använts som diskonteringsränta och tillväxten har beräknats till 10 procent (10), vilket även var tillväxten för det aktuella licensavtalet under år 2006.

Probi har genomfört nedskrivningstester under 2006 för att säkerställa goodwillvärdet per den 31 december 2006. Dessa tester har inte indikerat något nedskrivningsbehov.

NOT 17 BYGGNADER OCH MARK

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	4 642	4 642	4 642	4 642
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 642	4 642	4 642	4 642
Ingående avskrivningar	-686	-525	-686	-525
Årets avskrivningar	-161	-161	-161	-161
Utgående ackumulerade avskrivningar	-847	-686	-847	-686
Utgående restvärde	3 795	3 956	3 795	3 956
Taxeringsvärde mark i Sverige	1 123	561	1 123	561
Taxeringsvärde byggnader i Sverige	1 638	1 339	1 638	1 339

Av det redovisade värdet uppgår värdet av mark till 1 247 tusen SEK. En oberoende värdering år 2004 visar på att marknadsvärde för byggnader och mark överstiger bokfört värde.

Noter

NOT 18 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER				
Inventarier	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	13 269	13 164	13 269	13 164
Inköp	769	105	769	105
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	14 038	13 269	14 038	13 269
Ingående avskrivningar	-9 370	-7 972	-9 370	-7 972
Årets avskrivningar	-1 267	-1 398	-1 267	-1 398
Utgående ackumulerade avskrivningar	-10 637	-9 370	-10 637	-9 370
Ingående nedskrivningar	0	0	0	0
Årets nedskrivningar	-893	0	-893	0
Utgående akumulerade nedskrivningar	-893	0	-893	0
Utgående restvärde	2 508	3 899	2 508	3 899

NOT 19 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG				
			Moderbolaget	
			2006	2005
Bokfört värde			4 031	4 031
Specifikation av moderbolagets innehav av aktier i koncernföretag				
			Moderbolaget	
	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde
Probi Food AB 556354-1951, Lund	100 %	100 %	10 000	3 931
Probi Feed AB 556540-4364, Lund	100 %	100 %	1 000	100
Inga inköp eller försäljningar har skett mellan koncernens bolag under året.				

NOT 20 KUNDFORDRINGAR	
Probis kundfordringar är relaterade till ett fåtal större licenspartner. Bolagets bedömning är att det inte finns någon betydande kreditrisk hos dessa partner. Vid försäljning till bolag utan licensavtal har Probi använts sig av rembursförfarande eller förskottsbetalning.	
Ingen kundfordran har bedömts som osäker, varmed inga nedskrivningar har gjorts under år 2006.	

NOT 21 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Förutbetalda hyror	404	437	404	437
Övriga poster	569	526	569	526
Summa	973	963	973	963

NOT 22 LIKVIDA MEDEL	
Koncernens likvida medel avser kassa och banktillgodohavanden.	

NOT 23 EGET KAPITAL				
Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i rapporten Förändringar i eget kapital, vilken följer närmast efter balansräkningarna.				
Antal aktier	A-aktier	B-aktier	Gemensamt aktieslag	Totalt antal
Antal 2005-12-31	0	0	9 365 300	9 365 300
Antal 2006-12-31	0	0	9 365 300	9 365 300
Aktiernas kvot värde är 5 SEK.				

NOT 24 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Skuld till kreditinstitut 1–5 år	624	608	624	608
Skuld till kreditinstitut mer än fem år	2 826	3 002	2 826	3 002
Skuld till koncernföretag mer än fem år	0	0	4 035	4 035
Summa	3 450	3 610	7 485	7 645
Skuld avser lån med rörlig räntesats för industrifastighet. Räntejusteringar sker i samband med förändringar i det allmänna ränteläget. Vid årsskiftet var effektivräntan 4,9 procent. Bolaget har inga väsentliga vinster eller förluster hänförliga till finansiella skulder.				

NOT 25 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Upplupna semesterlöner	297	222	297	222
Sociala avgifter	381	358	381	358
Avgångsvederlag	4 252	0	4 252	0
Övriga poster	856	1 297	856	1 297
Summa	5 786	1 877	5 786	1 877

NOT 26 STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Fastighetsinteckningar	3 300	3 300	3 300	3 300
Företagsinteckningar	800	800	800	800
Summa ställda säkerheter	4 100	4 100	4 100	4 100
Bolaget har inga ansvarsförbindelser.				

NOT 27 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående redovisat i resultaträkning:	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Skånemejerier ek. för., royaltyintäkt	23 969	22 166	23 969	22 166
Skånemejerier ek. för., tjänster	17	0	17	0
Summa intäkter	23 986	22 166	23 986	22 166
Skånemejerier ek. för., royaltykostnad	-359	-107	-359	-107
H&B Capital Advisors AB, arvode	-334	0	-334	0
H&B Capital Advisors AB, kostnadsersättningar	-229	-367	-229	-367
GMF AB, nästående: Göran Molin	-78	-114	-78	-114
Lowenzahna AB, närstående: Rolf Bjerndell	-749	0	-749	0
Summa kostnader	-1 749	-588	-1 749	-588
Transaktioner med närstående redovisat i balansräkning:	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Rörelsefordringar				
Skånemejerier ek. för.	2 741	2 098	2 741	2 098
Summa rörelsefordringar	2 741	2 098	2 741	2 098
Rörelseskulder				
Skånemejerier ek. för.	-2	-2	-2	-2
H&B Capital Advisors AB	0	-98	0	-98
GMF AB, nästående: Göran Molin	-17	-18	-17	-18
Lowenzahna AB, närstående: Rolf Bjerndell	-635	0	-635	0
Summa rörelseskulder	-654	-118	-654	-118

Skånemejerier och H&B Capital är Probis största aktieägare. Transaktionerna har genomförts på affärsmässiga villkor och till marknadsvärde. Moderbolaget har ett avtal med Skånemejerier, vilket omfattar licens och serviceavtal. Royalty från Skånemejerier baseras på dessa långsiktiga avtal. För övriga avser transaktionerna konsultarvoden.

NOT 28 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2007-05-08 för fastställelse.

Lund 2007-02-13



Peter Zakrisson
Ordförande



Lars Backsell



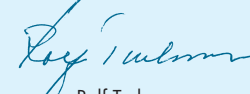
Hilde Furberg



Mats Lidgard



Göran Molin



Rolf Trulsson



Rolf Bjerndell

Tillförordnad verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2007-02-16
PricewaterhouseCoopers AB



Lars Helgesen
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Magnus Jönsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Probi AB (publ)

Org nr 556417-7540

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Probi AB (publ) för år 2006. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 20–39. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, IFRS, sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Malmö den 16 februari 2007

PricewaterhouseCoopers AB



Lars Helgesen
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Magnus Jönsson
Auktoriserad revisor

Styrelsen



Peter Zakrisson

Född 1961. Styrelseordförande sedan 2002. Styrelseledamot sedan 2001. Utbildning: Civilekonomexamen från Lunds universitet/Stockholms universitet. Founding partner i H&B Capital, 2000. Övriga styrelseuppdrag: Besthand AB, G Z Holding AB, m.fl. Innehav i bolaget: 0 aktier.



Lars Backsell

Född 1952. Styrelseledamot sedan 2006. Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Grundare och vd för Recip AB. Tidigare verksam inom Pharmacia-koncernen i olika chefsbefattningar. Övriga styrelseuppdrag: Recip AB, ordförande IVA:s Näringslivsråd. Innehav i bolaget: 0 aktier.



Hilde Furberg

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2005. Utbildning: Cand. Scient., Universitetet i Oslo 1982. Vice President & General Manager Nordic/Benelux Genzyme. Övriga styrelseuppdrag: Inga. Innehav i bolaget: 0 aktier.



Mats Lidgard

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2004. Utbildning: Jur.kand., Lunds universitet 1980. Vice vd SBL Vaccin AB. Övriga styrelseuppdrag: Synphora AB. Innehav i bolaget: 1 000 aktier.



Rolf Trulsson

Född 1941. Styrelseledamot sedan 2006. Utbildning: Fil.kand., samhällsvetenskap från Lunds universitet. Fd vd för Skånemejerier. Övriga styrelseuppdrag: styrelseordförande i Bussapågarna AB. Innehav i bolaget: 3 390 aktier.



Göran Molin

Född 1949. Styrelseledamot sedan 1998. Utbildning: Doktorexamen 1976 vid Kungliga Veterinärhögskolan i Stockholm. Docent i mikrobiologi vid Lunds universitet 1984. Professor i livsmedelshygien vid Lunds universitet. Göran Molin tillhörde den grupp av forskare som startade Probi AB. Övriga styrelseuppdrag: Inga. Innehav i bolaget: 426 241 aktier.

Revisorer

PricewaterhouseCoopers AB.
Huvudansvarig auktoriserad revisor:
Lars Helgesen, Malmö.
Auktoriserad revisor:
Magnus Jönsson, Malmö.

Ledningen



Från vänster: Niklas Bjärum, Håkan Peterson, Per-Ola Forsberg och Rolf Bjernell.

Niklas Bjärum

Född 1963. Marknads- och försäljningschef Functional Food. Utbildning: Examen i internationell ekonomi vid Lunds universitet. Historik: Niklas Bjärum anställdes februari 2001 med ansvar för bolagets marknadsföring och försäljning. Efter examen 1988 har Niklas arbetat i ett flertal befattningar inom marknadsföring, försäljning och affärsutveckling av såväl operativ som strategisk karaktär i de internationella livsmedelsföretagen Nestlé och Masterfoods (Mars Inc.). 1998 bytte han bransch och arbetade under tre år på Ericsson Mobile Communications med ansvar för affärsutveckling för Europamarknaden. Innehav i bolaget: 2 000 aktier.

Håkan Peterson

Född 1960. Marknads- och försäljningschef Kosttillskott. Utbildning: Examen i internationell ekonomi vid Lunds universitet. Historik: Håkan Peterson anställdes i november 2006 som ansvarig för bolagets marknadsföring och försäljning av kosttillskott. Närmast kommer Håkan från medicinteknikbolaget Gambro där han var försäljnings- och marknadsansvarig för Central- och Östeuropa. Håkan har en bred erfarenhet av internationellt arbete i ett flertal medicintekniska bolag där han arbetat i ledande befattningar inom marknadsföring och försäljning. Innehav i bolaget: 2 000 aktier.

Per-Ola Forsberg

Född 1961. CFO, vice vd. Utbildning: Civilekonomexamen vid Lunds universitet. Historik: Per-Ola Forsberg anställdes november 2000 som ekonomi- och administrativ chef. Närmast före var han controller vid Rexam Beverage Can Foscie AB. Per-Ola hade innan dess anställning som administrativ chef vid Poly-Peptide Laboratories (Sweden) AB. Innehav i bolaget: 5 400 aktier samt 20 000 köpoptioner. Se vidare under not 9 på sida 36.

Rolf Bjernell

Född 1951. Tf vd. Styrelseordförande i Probi 1996–2000 samt styrelseledamot 2000–2006. Utbildning: Civilekonomexamen vid Lunds universitet. Vd för Skåne mejerier 1994–2005. Styrelseuppdrag: Sydsvenska Industri- och Handelskammaren, Malmö Incubator AB, Swedish Oat Fibre AB, Ideon Agro Food m.fl. Innehav i bolaget: 6 775 aktier.

I Probis ledning ingår även forskningschefen. Tjänsten är för närvarande vakant.

Ordlista

Bakteriestam

Bakterier är mikroskopiska organismer som består av en enda cell. En bakteriestam är bakterier med samma genetiska identitet.

Diabetes typ I

Diabetestyp där kroppens egen insulinproduktion helt eller nästan helt upphört.

Diabetes typ II

Diabetestyp där kroppen fortfarande kan producera lite insulin, men där insulinets effekt är begränsad. Sjukdomen benämns även åldersdiabetes.

Functional food

Livsmedelsprodukter som berikats med en eller flera ingredienser som ger positiva hälsoeffekter utöver produktens normala näringsvärde.

IBS

”Irritable Bowel Syndrome”, vanligen benämnt funktionell tarmstörning. Tillståndet räknas som ett av de stora folkhälso-problemen i västvärlden.

Kliniska provningar

Studier av livsmedels- eller läkemedelsprodukter på människor.

Klinisk dokumentation

Dokumentation av kliniska provningar.

Klinisk nutrition

Specialiserade närings- och livsmedelsprodukter avsedda att användas på sjukhus och inom öppenvård för patienter som har ett försämrat allmäntillstånd eller är svårt sjuka.

Kosttillskott

Livsmedel som är avsedda att komplettera en normal kost och som utgör koncentrerade källor av näringsämnen eller andra ämnen med näringsmässig eller fysiologisk verkan, var för sig eller tillsammans. Kosttillskott säljs i avdelade doser, exempelvis kapslar, tabletter eller portionspåsar.

Lactobaciller

Ett bakteriesläkte som räknas till mjölksyrabakterierna och är starkt associerat med människans olika slemhinnor och som ofta förekommer vid syring av livsmedel.

Nutritionslösning

Sjukvårdsbegrepp, näringstillförsel till magsäck eller tarm via sond eller mun.

Patent

Immateriell rättighet som skyddar uppfinning eller tekniska lösningar. Genom patent erhålls ensamrätt på yrkesmässig användning.

Probiotika

Levande mikroorganismer som ger människan positiva hälso-effekter när de intas i tillräckliga mängder.

Produktkoncept

Ett koncept eller prototyp till produkt som behöver utvecklas vidare till slutprodukt.

Produktspecifika hälsopåståenden

Ett hälsopåstående gällande en unik produkt vars vetenskapliga dokumentation genomgått granskning av exempelvis Swedish Nutrition Foundation.

Royalty

Ersättning för användande av immateriell rättighet vars belopp är knutet till försäljningens storlek.

Swedish Nutrition Foundation (SNF)

Har som ändamål att främja vetenskaplig forskning inom näringsläran och näraliggande områden, samt att befrämja det praktiska utnyttjandet av framsteg inom denna forskning. Ansvarar för granskning av vetenskaplig dokumentation som ligger till grund för produktspecifika hälsopåståenden för funktionella livsmedel.

Terapiområde

Användnings- eller behandlingsområde för produkter, exempelvis immunrelaterade problem eller IBS.

Väldokumenterad

Benämning på en produkts påvisade positiva hälsoeffekter som bevisats i omfattande kliniska studier.

Årsstämma

ORDINARIE ÅRSSTÄMMA

Aktieägarna i Probi AB (publ) kallas härmed till årsstämma tisdagen den 8 maj 2007 kl 15.00 i Edison Park, Emdalavägen 16, Lund.

RÄTT TILL DELTAGANDE

Rätt att delta i stämman har den, som dels upptagits som aktieägare i den av VPC AB förda aktieboken avseende förhållandena onsdagen den 2 maj 2007, dels senast onsdagen den 2 maj 2007 kl 16.00 till bolaget anmält sin avsikt att delta i stämman.

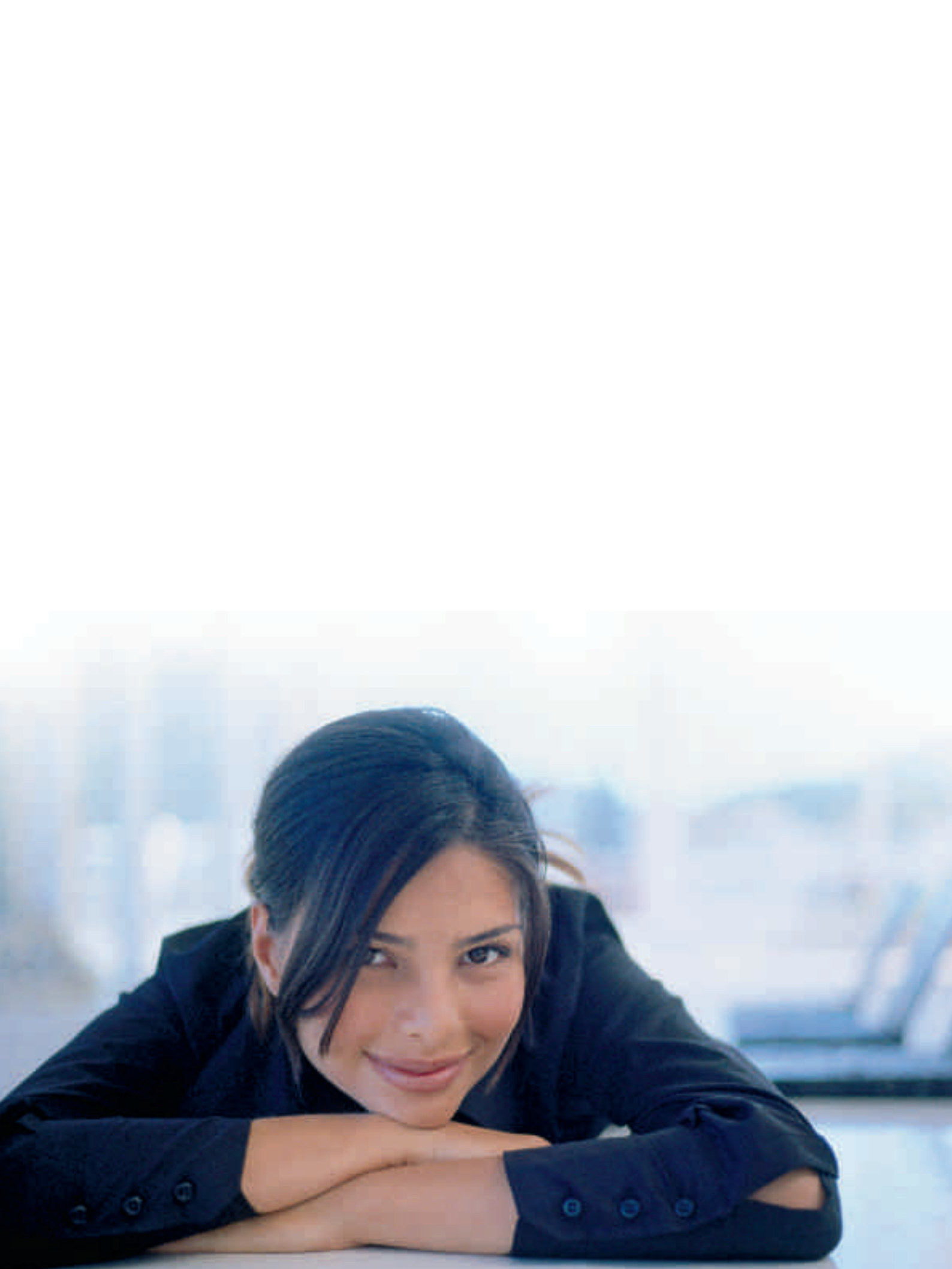
En aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos VPC för att få delta i stämman. Sådan registrering måste vara verkställd senast onsdagen den 2 maj 2007. Detta innebär att aktieägaren i god tid före denna dag måste meddela sin önskan härom till förvaltaren.

ANMÄLAN OM DELTAGANDE

Anmälan om deltagande i stämman görs skriftligen under adress Probi AB (publ), Ideon, 223 70 Lund, per telefax 046-286 89 28, per telefon 046-286 89 20 eller via e-post till probi@probi.se. Vid anmälan ska anges namn, person- eller organisationsnummer, antal aktier, telefon dagtid, samt, i förekommande fall, det antal biträden (högst två) som avses medföras vid stämman. Om aktieägare avser att låta sig företrädas av ombud bör fullmakt och övriga behörighetshandlingar biläggas anmälan.

KOMMANDE FINANSIELL RAPPORTERING

Delårsrapport kvartal 1	25 april
Årsstämma år 2006	8 maj kl 15.00
Delårsrapport kvartal 2	24 juli
Delårsrapport kvartal 3	25 oktober
Bokslutskommuniké 2007	13 februari 2008
Årsstämma år 2007	8 maj 2008





Probi AB

Ideon Gamma 1
Sölvegatan 41
223 70 Lund
Tel 046-286 89 20
Fax 046-286 89 28
E-post probi@probi.se
Hemsida www.probi.se