

OMSÄTTNINGEN ÖKAR 50 % OCH VINSTEN FÖRDUBBLAS

JANUARI-MARS 2011

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 23,9 miljoner SEK (15,9).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 6,8 miljoner SEK (3,2).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 5,1 miljoner SEK (2,4).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 0,55 SEK (0,26).
- **DET TOTALA KASSAFLÖDET** uppgick till -4,7 miljoner SEK (1,7).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET:

- Royaltintäkterna från ProViva ökade med 10 procent jämfört med första kvartalet 2010.
- Intäkterna inom Kosttillskott ökade med 125 procent till 8,3 miljoner SEK (3,7).
- Nytt distributionsavtal med Ta'am Teva Altman, Israel gällande kosttillskott baserat på *Lp299v*.
- Probi har återköpt 150 000 egna aktier till ett värde av 6,9 miljoner SEK.

VD-KOMMENTAR:

"Det är ett styrkebesked att vi växer med 50 procent samtidigt som vinsten fördubblas. Vi fortsätter därmed den positiva trenden från 2010 som blev vårt bästa år hittills. Våra avtal med Danone och satsningarna på egna varumärken är två solida plattformar som borgar för en fortsatt positiv utveckling", säger Michael Oredsson, VD för Probi.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

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

Denna information är sådan som Probi AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande 2011-04-28 kl 08.45

OM PROBI

Probi är en ledande aktör inom probiotisk forskning och utveckling av effektiv och väldokumenterad probiotika. Forskningsområdena är: mage och tarm, immunförsvar, metabola syndromet samt stress och återhämtning. Probis kunder är ledande företag inom segmenten functional food och kosttillskott. Totala intäkter 2010 var 81,1 miljoner SEK, varav merparten utgjordes av royaltyintäkter. Probis aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap. Probi har cirka 4 200 aktieägare. Läs mer på www.probi.se



OM VERKSAMHETEN

2011 har börjat bra för Probi. Efter ett starkt 2010, Probis bästa år hittills, blev första kvartalet 2011 ett av de bästa kvartalen hittills. Omsättningen ökade med 50 procent till 23,9 miljoner SEK (15,9) och rörelseresultatet mer än fördubblades till 6,8 miljoner SEK (3,2). Båda Probis affärsområden, Functional Food och Kosttillskott, hade en stark utveckling under årets första kvartal. Såväl ProViva som ProbiMage slog nya rekord vad gäller försäljning under ett enskilt kvartal.

Marknadsundersökningsföretaget GfK har rapporterat att ProbiMage och ProbiFrisk tillsammans uppnådde en marknadsandel på 28 procent för helåret 2010 inom segmentet probiotiska kosttillskott i Sverige. Sortimentet uppnådde därmed en marknadsledande position trots att lanseringen inte gjordes förrän i slutet av första kvartalet 2010. ProbiMage växte till den enskilt största produkten i segmentet. För andra halvåret 2010 visade GfK:s undersökning en total marknadsandel på 40 procent för bägge produkterna. ProbiMage och ProbiFrisk har lanserats i Finland under första kvartalet 2011.

Royaltyintäkter inom Functional Food utgör fortfarande huvuddelen av Probis intäkter. Andelen för affärsområde Kosttillskott ökar successivt och dessa intäkter svarar nu för en dryg tredjedel av Probis totala intäkter. Motsvarande siffra 2009 var knappt 25 procent. Probi har sedan ett par år tillbaka satsat på att utveckla affärsområdet, dels genom distributörlösningar, dels genom att etablera egna varumärken. Den senare modellen i form av Bringwell-samarbetet har visat sig vara mycket framgångsrik. Arbetet med att utveckla dessa båda affärsmodeller fortsätter. Under början av 2011 har Probi satsat betydande resurser på förberedelsearbete för att kunna applicera modellen baserad på Probis egna varumärken på ytterligare marknader i Europa utanför Norden.

OMSÄTTNING OCH KOSTNADER

Probis nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 23,9 miljoner SEK (15,9). Den totala ökningen är 8,0 miljoner SEK, eller 50 procent, varav av 4,5 miljoner SEK avser Kosttillskott och resterande 3,5 miljoner SEK avser Functional Food.

Ökningen inom Kosttillskott beror främst på intäkter från ProbiMage och ProbiFrisk. Dessa produkter genererade endast mycket små intäkter under första kvartalet 2010 då lanseringen gjordes sent i mars. Vidare har de första leveranserna till Camox Pharmaceuticals, Sydafrika, gjorts under första kvartalet.

Största delen av ökningen inom Functional Food beror på att NextFoods i mars gjort en royaltybetalning på 2,9 miljoner SEK för att behålla licensrättigheterna på den nordamerikanska marknaden. Vidare har försäljningsutvecklingen för ProViva varit fortsatt positiv under första kvartalet och Probis royaltyintäkter ökade med 10 procent till 11,9 miljoner SEK (10,8) jämfört med 2010.

Rörelsekostnaderna uppgick till 17,2 miljoner SEK (12,8). Ökningen ligger inom affärsområde Kosttillskott och beror dels på mediakostnader för ProbiMage och ProbiFrisk, dels på varukostnader som ett resultat av försäljningsökningen. Vidare har Probi under första kvartalet genomfört ett omfattande förberedelsearbete inför en möjlig lansering av kosttillskott på ytterligare europeiska marknader utanför Norden. Detta arbete har bland annat omfattat marknadsundersökningar i ett antal europeiska länder och initiala kontakter med potentiella samarbetspartners.

Fördelning av rörelsens intäkter:

TSEK	Q1 2011	Q1 2010	Helår 2010
Försäljning varor	5 581	2 729	18 479
Royalty, licenser, mm	18 280	13 164	61 902
Nettoomsättning	23 861	15 893	80 381
Övriga rörelseintäkter	120	45	746
Summa rörelsens intäkter	23 981	15 938	81 127

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till 5,1 miljoner SEK (2,4).

Skattekostnaden uppgick till 1,9 miljoner SEK (0,9). Detta har inte någon likviditetseffekt då årets skattepliktiga resultat avräknas mot tidigare års underskottsavdrag.

Totalresultat per aktie

Totalresultat per aktie uppgick till 0,55 SEK (0,26), en ökning med 112 procent.

Återköp av egna aktier

Probis styrelse beslöt under rapportperioden att inleda återköp av egna aktier i enlighet med bemyndigande från årsstämman den 22 april 2010. Beslutet innebar att, med början den 7 mars 2011, återköpa högst 150 000 aktier vilket motsvarar 1,6 procent av det totala antalet utestående aktier. Återköpet fullföljdes i sin helhet och Probi innehade därmed vid rapportperiodens slut 150 000 egna aktier, vilka förvärvades till ett värde av 6,9 miljoner SEK. De återköpta aktiernas kvotvärde är 5 kronor per aktie.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet uppgick till -4,7 miljoner SEK (1,7) och likvida medel uppgick vid periodens utgång till 85,1 miljoner SEK (73,4). Probi har under första kvartalet återköpt egna aktier för sammanlagt 6,9 miljoner SEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet var i nivå med motsvarande period 2010 och uppgick till 3,2 miljoner SEK (3,3).

Investeringar

Under perioden har investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgått till 0,6 miljoner SEK (1,3) varav 0,3 miljoner SEK (0,4) avser patent och 0,3 miljoner SEK (0,9) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 0,5 miljoner SEK (0,4).

Probi investerar i prioriterade projekt inom forskning och utveckling för att säkerställa en långsiktig tillväxt. Andelen FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive handelsvaror och avskrivningar, uppgick till 34 procent (39). Denna andel ökar till 35 procent (47) om de utvecklingsutgifter som aktiverats under året inkluderas.

SEGMENTSINFORMATION

Allmän information

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

Rörelseresultat per segment, Q1:

	Q1 2011			Q1 2010			Helår 2010		
TSEK	FF	KT	Totalt	FF	KT	Totalt	FF	KT	Totalt
Rörelsens intäkter	15 692	8 289	23 981	12 257	3 681	15 938	55 400	25 727	81 127
Rörelsens kostnader	-8 777	-8 444	-17 221	-9 361	-3 415	-12 776	-38 957	-24 073	-63 030
Rörelseresultat	6 915	-155	6 760	2 896	266	3 162	16 443	1 654	18 097

FF= Functional Food KT= Kosttillskott

Kostnaderna inom affärsområde Kosttillskott har ökat jämfört med första kvartalet 2010 beroende dels på mediakostnader för ProbiMage och ProbiFrisk dels på ökade varukostnader som ett resultat av försäljningsökningen. Mediasatsningen gällande dessa produkter påbörjades först under andra kvartalet 2010. Vidare har Probi under första kvartalet genomfört omfattande förberedande arbete inför en möjlig lansering av kosttillskott på ytterligare europeiska marknader utanför Norden.

Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

TSEK	Q1 2011	Q1 2010	Helår 2010
Norden	15 483	12 319	62 204
Övriga Europa	872	1 116	9 754
Nordamerika	3 854	1 239	3 072
Övriga världen	3 772	1 264	6 097
Totalt	23 981	15 938	81 127

Ökningen av intäkterna i Norden under första kvartalet beror främst på försäljning av ProbiMage och ProbiFrisk samt den fortsatt positiva utvecklingen för ProViva. Intäktsökningen i Nordamerika beror på den betalda royaltyn från NextFoods medan Övriga världen har ökat som ett resultat av de första leveranserna till Camox i Sydafrika.

Functional Food

Intäkterna inom affärsområde Functional Food ökade i första kvartalet med 28 procent till 15,7 miljoner SEK (12,3). Största delen av intäktsökningen förklaras av att NextFoods, USA, i enlighet med sitt avtal gjort en royaltyp betalning på 2,9 miljoner SEK för att behålla licensrättigheterna på den nordamerikanska marknaden. Detta bekräftar deras uttalade intentioner att fortsätta sin strategiska och långsiktiga satsning på GoodBelly-sortimentet som baseras på Probis bakterie *Lp299v*. NextFoods försäljning utvecklas positivt, om än i en något långsammare takt än vad som förväntades vid lanseringen 2008, och deras intäkter under första kvartalet ökade med 30 procent jämfört med motsvarande period 2010.

Försäljningen av ProViva har haft en fortsatt positiv utveckling under 2011 och Probis royaltypintäkter ökade med 10 procent till 11,9 miljoner SEK (10,8). Första kvartalet 2011 blev det bästa hittills sedan ProViva lanserades 1994. Marknadsföring och försäljning av ProViva i Sverige hanteras sedan hösten 2010 av Danones majoritetsägda dotterbolag ProViva AB. En ny organisation med större resurser är etablerad och planerna framöver omfattar offensiva satsningar på reklam, tillgänglighet och synbarhet i butik samt produktsortimentet. Som tidigare rapporterats avser Danone att relansera ProViva i Finland under hösten 2011. Vidare för Probi diskussioner med Danone om lansering av ProViva på ytterligare några europeiska marknader utanför Norden. I dagsläget är dock inga beslut fattade gällande vilka marknader som först kan bli aktuella.

Volymerna för Bravo-juicen Friscus som lanserades hösten 2009 tillsammans med Skånemejerier ökar. Under hösten 2010 genomförde Skånemejerier en omfattande TV-kampanj bland annat för att understryka hälsobudskapet gällande kroppens immunförsvar. Probis royaltypintäkter ökade i första kvartalet med 14 procent jämfört med fjärde kvartalet 2010 och med 86 procent jämfört med första kvartalet 2010.

Kosttillskott

Den fortsatt positiva försäljningsutvecklingen för ProbiMage och ProbiFrisk under första kvartalet bidrog starkt till att affärsområde Kosttillskotts intäkter i kvartalet ökade med 125 procent till 8,3 miljoner SEK (3,7). Mars blev den hittills bästa månaden försäljningsmässigt för sortimentet sedan lanseringen i Sverige under mars 2010. Under rapportperioden har produkterna lanserats även i Finland. I februari genomfördes ett lanseringsevent tillsammans med Bringwells finska dotterbolag Vitacom där drygt 150 representanter från finsk hälsokostfackhandel deltog.

ProbiMage och ProbiFrisk blev redan under lanseringsåret 2010 marknadsledare på den svenska marknaden för probiotiska kosttillskott. De två produkterna nådde under helåret en marknadsandel på 28 procent och ProbiMage blev den enskilt största produkten i probiotikasegmentet. Under andra halvåret, då huvuddelen av försäljningen gjordes, uppgick den totala marknadsandelen till 40 procent.

Marknadsundersökningsföretaget GfK uppskattar att den totala marknaden för probiotiska kosttillskott i Sverige 2010 uppgick till knappt 120 miljoner SEK i konsumentledet. Den totala försäljningen i hela segmentet ökade under 2010 med 56 procent, och ökningen är till stor del driven av försäljningen av ProbiMage och ProbiFrisk. Uppgifterna baseras på GfK:s hushållspanel Medic Scope 2010.

Som ett resultat av den framgångsrika lanseringen i Sverige undersöker Probi möjligheterna att implementera en liknande affärsmodell på ytterligare några europeiska marknader utanför Norden. Detta arbete har drivits intensivt under början av året och har omfattat bland annat marknadsundersökningar samt ett stort antal kontakter med potentiella samarbetspartners på utvalda marknader.

Under första kvartalet gjordes vidare de första leveranserna av kosttillskott baserat på *Lp299v* till Camox, Sydafrika, som Probi tecknade avtal med under 2010.

Probi tecknade under första kvartalet ett avtal som ger Ta'am Teva Altman rätt att lansera Probis kosttillskott baserat på *Lp299v* i Israel. Ta'am Teva Altman har varit verksamt på den israeliska marknaden för kosttillskott under drygt 40 år. Bolaget marknadsför sina produkter genom bland annat läkare och dietister och distribuerar till apotek och hälsokostfackhandel. Lansering i Israel har gjorts under första kvartalet 2011.

FORSKNING OCH UTVECKLING

EFSA - European Food Safety Authority - har efter rapportperiodens utgång publicerat en negativ rekommendation angående 13.1-ansökningar för hälsopåstående inom maghälsa för Probis bakterie *Lp299v*. De aktuella ansökningarna gjordes redan 2007 och 2008 av ett antal från Probi fristående aktörer och baserades på ofullständiga underlag. EFSA-rekommendationen var väntad av Probi och får inga omedelbara konsekvenser för bolaget. Som tidigare rapporterats kommer Probi att lämna in en så kallad 13.5-ansökan som är betydligt mer omfattande än den nu aktuella under artikel 13.1. Den nya 13.5-ansökan har som målsättning att långsiktigt säkra hälsopåståenden inom EU. Med de övergångsregler som gäller beräknas EFSA:s rekommendationer enligt artikel 13.1 påverka möjligheten att göra hälsopåståenden först under andra halvåret 2012.

EU beslöt år 2006 att alla hälsopåståenden av aktörer inom livsmedelsområdet ska godkännas inom unionen. Probi ställer sig positiv till grundtanken, men kan liksom branschens övriga aktörer konstatera att processen för godkännande är svår genomtränglig och svårbegriplig. Det har till exempel inledningsvis varit svårt för industrin att avgöra om vissa ingredienser bör prövas enligt artikel 13.1 (hälsopåståenden som bygger på allmänt vedertagen dokumentation) eller 13.5 (hälsopåstående som bygger på nyligen framtagna dokumentation).

De första ansökningarna för *Lp299v* enligt artikel 13.1 lämnades in redan 2007 när det nya regelverket trädde i kraft. EFSA har dock först 2010 till viss del klargjort de krav man ställer på ansökningar och dokumentation. När denna information blev känd beslöt Probi, som tidigare meddelats, att göra nya studier i enlighet med de kriterier EFSA har kommunicerat under 2010. Den nya dokumentationen gällande maghälsa kommer tillsammans med befintlig dokumentation att utgöra underlag till en ansökan för *Lp299v* och maghälsa enligt artikel 13.5. Ansökan kommer även att omfatta en framgångsrik studie med *Lp299v* på 200 försökspersoner som avslutades 2010. Probis ansökan för ett hälsopåstående inom området maghälsa utarbetas i samarbete med Danone.

Probi kommer också att komplettera den kliniska dokumentationen för sin immunprodukt med målsättning att lämna in en 13.5-ansökan. Ansökningar under artikel 13.5 ger också möjlighet att lämna in konfidentiellt material utan att det kommer till konkurrenternas kännedom.

Som tidigare rapporterats påbörjade Probi under 2010 en större klinisk studie inom metabola syndromet. Syftet är att undersöka effekten av probiotika på ett flertal riskfaktorer som ökar risken för folksjukdomar som hjärt- och kärlsjukdomar samt typ 2-diabetes. Rekryteringen av försökspersoner har fortlöpt som planerat under det första kvartalet och studien förväntas avslutas under innevarande år.

Probi bedriver probiotisk grundforskning inom flera olika områden tillsammans med Lunds universitet. Ett område som har studerats inom ramen för detta samarbete är fetma. Tvärtemot de farhågor som ibland framförs om att probiotika skulle bidra till världens fetmaepidemi, visar nya resultat en positiv långtidseffekt på friska djur med en minskad benägenhet för fetma hos individer som exponerats för stammen från födseln till yngre medelålder. Studien har genomförts med en av Probis bakteriestammar (*L. plantarum* HEAL19) och ingår i en ny doktorsavhandling av Caroline Karlsson: "The gut bacterial flora focus on early life and

physiological traits" som försvaras den 6 maj 2011 i Lund. De unika resultaten är också nyligen publicerade i den ansedda tidskriften "British Journal of Nutrition" (Karlsson, C. et al., 2011, Effects on weight gain and gut microbiota in rats given bacterial supplements and a high-energy dense diet from foetal life through six months of age, DOI: 10.1017/S0007114511001036).

I avhandlingen visas också att nyfödda barn med onormalt hög födelsevikt har en annorlunda bakterieflora i tarmen än nyfödda med normalvikt. De nyfödda med onormalt hög födelsevikt hade en ur inflammations-synpunkt mer aggressiv bakterieflora, som de sannolikt ärvt från sina mödrar. Onormalt tunga nyfödda kan ha en ökad risk att drabbas av fetma och diabetes senare i livet. Detta arbete kommer att publiceras i forskningstidskriften "Pediatric Research" (Karlsson, C.L.J, Molin, G., Cilio, C.M. & Ahrné, S., 2011, The pioneer gut microbiota in human neonates vaginally born at term - a pilot study).

Resultaten från de två studierna är i nuläget att betrakta som grundforskning, men de visar på den stora potential som finns inom probiotikaområdet.

MEDARBETARE

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Skånemejerier är Probis näst största aktieägare och äger vidare 49 procent av ProViva AB. Probi AB har licens- och leveransavtal med Skånemejerier avseende Friscus samt med ProViva AB avseende ProViva. Intäkter från Skånemejerier och ProViva AB baseras på långsiktiga avtal och transaktionerna har genomförts på affärsmässiga villkor och till marknadsvärde.

Probis intäkter från Skånemejerier har under kvartalet uppgått till 0,6 miljoner SEK (0,9) och kundfordringarna uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,2 miljoner SEK (0,4). Probis intäkter från ProViva AB har under kvartalet uppgått till 11,9 miljoner SEK (10,8) och kundfordringarna uppgick vid årets utgång till 9,8 miljoner SEK (9,1).

Jan Nilsson, styrelseledamot, har under kvartalet via Atherioco AB fakturerat arvode på 60 tusen SEK avseende Probis Scientific Advisory Board. Inga ytterligare väsentliga transaktioner med närstående har skett under rapportperioden.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet exponeras för beskrivs på sidan 29 i årsredovisningen för 2010. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 31 mars 2011.

KALENDARIUM

Årsstämma avseende 2010	28 april 2011 kl. 15.00
Delårsrapport andra kvartalet 2011	19 juli 2011
Delårsrapport tredje kvartalet 2011	19 oktober 2011
Bokslutskommuniké 2011	25 januari 2012

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner – december 2010 samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och Årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges. Fullständiga redovisningsprinciper återfinns på sidorna 50-54 i årsredovisningen för 2010.

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

Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period förra året. Belopp är uttryckta i svenska kronor (SEK), tusental (TSEK) eller miljontal (miljoner SEK) kronor i enlighet med vad som angivits.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper med de undantag och tillägg som stipuleras av RFR 2 Redovisnings för juridiska personer – december 2010. Delårsrapporten följer Årsredovisningslagen.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Lund den 28 april 2011

Per Lundin
Styrelseordförande

Hilde Furberg
Styrelseledamot

Bengt Nilsson
Styrelseledamot

Jan Nilsson
Styrelseledamot

Mats Lidgard
Styrelseledamot

Michael Oredsson
Verkställande direktör



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

Till styrelsen i Probi AB (publ) org. nr 556417-7540

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Probi AB (publ) per den 31 mars 2011 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild i enlighet med IAS34 av företagets finansiella ställning per den 31 mars 2011 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den tremånadersperiod som slutade per detta datum.

Malmö den 28 april 2011

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

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

	Q1 2011	Q1 2010	Helår 2010
Valuta: TSEK			
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	23 861	15 893	80 381
Övriga intäkter	<u>120</u>	<u>45</u>	<u>746</u>
Summa rörelsens intäkter	23 981	15 938	81 127
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-1 824	-1 109	-9 858
Kostnader för ersättning till anställda	-5 136	-5 001	-21 041
Övriga externa kostnader	-8 752	-5 268	-23 093
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	<u>-1 509</u>	<u>-1 398</u>	<u>-9 038</u>
Summa rörelsens kostnader	<u>-17 221</u>	<u>-12 776</u>	<u>-63 030</u>
Rörelseresultat	6 760	3 162	18 097
Finansiella intäkter	419	220	866
Finansiella kostnader	<u>-174</u>	<u>-67</u>	<u>-254</u>
Resultat före skatt	7 005	3 315	18 709
Periodens skatt	<u>-1 906</u>	<u>-905</u>	<u>-5 048</u>
Periodens resultat	5 099	2 410	13 661
Övrigt totalresultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Summa totalresultat för perioden	5 099	2 410	13 661
Antal aktier vid rapportperiodens utgång	9 215 300	9 365 300	9 365 300
Antal aktier genomsnitt	9 326 206	9 365 300	9 365 300
Resultat per aktie räknat på totalresultat före och efter utspädning, SEK	0,55	0,26	1,46

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

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

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

Probi AB (publ), koncernen

<u>Rapport över finansiell ställning för koncernen</u>	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	3 794	5 447	3 629
Patent och licenser	12 276	15 391	13 047
Goodwill	2 762	2 762	2 762
Inventarier, verktyg och installationer	3 806	2 896	3 766
Uppskjutna skattefordringar	<u>2 805</u>	<u>8 854</u>	<u>4 711</u>
Summa anläggningstillgångar	25 443	35 350	27 915
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 015	1 583	2 263
Kortfristiga fordringar	18 021	14 810	15 177
Likvida medel	<u>85 080</u>	<u>73 414</u>	<u>89 762</u>
Summa omsättningstillgångar	<u>106 116</u>	<u>89 807</u>	<u>107 202</u>
Summa tillgångar	131 559	125 157	135 117
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	121 183	116 417	122 985
Kortfristiga skulder	<u>10 376</u>	<u>8 740</u>	<u>12 132</u>
Summa eget kapital och skulder	131 559	125 157	135 117

<u>Rapport över finansiell ställning för moderbolaget</u>	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	3 794	5 447	3 629
Patent och licenser	12 276	15 391	13 047
Inventarier, verktyg och installationer	3 806	2 896	3 766
Andelar i koncernbolag	4 031	4 031	4 031
Uppskjutna skattefordringar	<u>2 805</u>	<u>8 854</u>	<u>4 711</u>
Summa anläggningstillgångar	26 712	36 619	29 184
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 015	1 583	2 263
Kortfristiga fordringar	18 021	14 810	15 177
Likvida medel	<u>85 080</u>	<u>73 414</u>	<u>89 762</u>
Summa omsättningstillgångar	<u>106 116</u>	<u>89 807</u>	<u>107 202</u>
Summa tillgångar	132 828	126 426	136 386
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	118 416	113 650	120 218
Långfristiga skulder	4 036	4 036	4 036
Kortfristiga skulder	<u>10 376</u>	<u>8 740</u>	<u>12 132</u>
Summa eget kapital och skulder	132 828	126 426	136 386

Probi AB (publ), koncernen

Valuta: TSEK

Koncernens förändringar i eget kapital

Rapportperioden 2010-01-01 – 2010-03-31	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans 2010-01-01	46 827	97 290	-30 110	114 007
Summa totalresultat för perioden			2 410	2 410
Eget kapital 2010-03-31	46 827	97 290	-27 700	116 417

Rapportperioden 2011-01-01 – 2011-03-31	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans 2011-01-01	46 827	92 607	-16 449	122 985
Summa totalresultat för perioden			5 099	5 099
Återköp av egna aktier		-6 901		-6 901
Eget kapital 2011-03-31	46 827	85 706	-11 350	121 183

Rapport över kassaflöden

	Q1 2011	Q1 2010	Helår 2010
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	7 005	3 315	18 709
Av- och nedskrivningar	1 509	1 398	9 038
Reavinst/-förlust avyttring materiella anläggningstillgångar	18	0	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	8 532	4 713	27 751
Förändring av varulager	-752	-345	-1 025
Förändring av rörelsefordringar	-2 844	-2 487	-2 855
Förändring av rörelseskulder	-1 756	1 445	4 837
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 180	3 326	28 708
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-642	-1 265	-4 077
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-469	-354	-2 038
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	150	0	145
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-961	-1 619	-5 970
Finansieringsverksamheten			
Återköp av egna aktier	-6 901	0	0
Utdelning till aktieägare	0	0	-4 683
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 901	0	-4 683
Förändring av likvida medel	-4 682	1 707	18 055
Likvida medel vid årets början	89 762	71 707	71 707
Likvida medel vid periodens slut	85 080	73 414	89 762
Erhållen och erlagd ränta			
Erhållen ränta	0	0	430
Erlagd ränta	0	0	0

Probi AB (publ), koncernen

Valuta: TSEK

Nyckeltal	Def.	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
Tillväxt, %	1	50,1	0,0	22,8
Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, %		20	25	19
Medelantal anställda		19	21	21
Tillgångar		131 559	125 156	135 117
Rörelsekapital	2	95 740	81 067	95 070
Finansiella data				
Kassalikviditet, %	3	994	1 009	865
Soliditet, %	4	92,1	93,0	91,0
Skuldsättningsgrad, %	5	0,0	0,0	0,0
Eget kapital per aktie, SEK		13,15	12,43	13,13
Kassaflöde per aktie, SEK		-0,51	0,18	1,93
Börskurs, SEK		45,30	58,75	48,70
Börsvärde		417 453	550 211	456 090
Lönsamhet, %				
Avkastning på totalt kapital	6	5,3	2,6	14,5
Avkastning på eget kapital	7	5,7	2,9	15,8
Rörelsemarginal	8	28,3	19,9	22,5
Vinstmarginal	9	29,4	20,9	23,3

Definitioner till nyckeltal

1. Förändring av nettoomsättning (försäljning av varor, royalty, licenser mm)
2. Summa omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder
3. Summa omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder
4. Eget kapital i procent av balansomslutningen
5. Räntebärande skulder i procent av eget kapital
6. Rörelseresultat plus ränteintäkter i procent av genomsnittligt totalt kapital
7. Resultat före skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
8. Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
9. Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen