

FORTSATT HÖG TILLVÄXT OCH KRAFTIG RESULTATFÖRBÄTTRING

ANDRA KVARTALET 2011

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 24,0 MSEK (16,0).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 6,3 MSEK (2,7).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 4,9 MSEK (2,1).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 0,53 SEK (0,23).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till -7,9 MSEK (3,1). Probi har lämnat utdelning på 9,2 MSEK.

FÖRSTA HALVÅRET 2011

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 47,9 MSEK (31,9).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 13,0 MSEK (5,8).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 10,0 MSEK (4,5).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 1,08 SEK (0,48).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till -12,5 MSEK (4,8). Probi har återköpt egna aktier för 6,9 MSEK och lämnat utdelning på 9,2 MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET:

- Omsättningen för Kosttillskott ökade med 154 procent jämfört med andra kvartalet 2010.
- Bästa kvartalet hittills för Probis kosttillskott i samarbetet med Bringwell i Norden.
- Royaltyintäkterna från ProViva ökade med 4 procent jämfört med andra kvartalet 2010.

VD-KOMMENTAR:

"Även under andra kvartalet ökade vår omsättning med 50 procent kombinerat med en kraftig resultatförbättring jämfört med 2010. Vår höga tillväxt fortsätter och den baseras enbart på intäkter från Probis löpande affärer. Det är extra glädjande att affärsområde Kosttillskott gör sitt hittills bästa kvartal såväl intäkts- som resultatmässigt. Det visar att vår strategi för Kosttillskott fungerar väl.", 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 2011-07-19 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

Under första halvåret 2011 har Probi haft en kraftig tillväxt uteslutande baserad på löpande intäkter från Probis befintliga affärer. Nettoomsättningen har ökat med 50 procent, eller 16,0 MSEK, jämfört med första halvåret 2010 och uppgick till 47,9 MSEK (31,9). Tillväxten under första halvåret 2011 har också medfört en kraftig resultatförbättring. Rörelseresultatet för rapportperioden uppgick till 13,0 MSEK (5,8), vilket är en förbättring med 7,2 MSEK jämfört med motsvarande period 2010. Ingen av rapportperioderna innehåller några jämförelsestörande poster.

Affärsområde Kosttillskott har ökat med 12,2 MSEK, eller 142 procent, medan affärsområde Functional Food har ökat med 3,8 MSEK eller 17 procent. Drygt hälften av tillväxten inom Kosttillskott är ett resultat av Probis lansering av ProbiMage och ProbiFrisk i samarbete med Bringwell på den nordiska marknaden. ProViva uppvisar en fortsatt positiv utveckling, och Probis royaltyintäkter under första halvåret ökade med 7 procent jämfört med 2010.

Probi har sedan ett par år tillbaka ökat sin satsning på att utveckla affärsområde Kosttillskott. Affärsområdet svarade under första halvåret 2011 för 43 procent av Probis totala intäkter. Motsvarande andel för helären 2010 och 2009 var 32 respektive 25 procent. Satsningen görs dels genom distributörlösningar, dels genom att etablera egna varumärken. Den senare modellen i form av Bringwell-samarbetet har visat sig vara mycket framgångsrik och arbetet med att utveckla denna affärsmodell fortsätter. Probi har under första halvåret 2011 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

Rapportperioden januari – juni 2011

Probis nettoomsättning under första halvåret uppgick till 47,9 MSEK (31,9). Den totala ökningen är 16,0 MSEK, eller 50 procent, varav av 12,2 MSEK avser Kosttillskott och resterande 3,8 MSEK avser Functional Food.

Ökningen inom Kosttillskott beror främst på den positiva försäljningsutvecklingen för ProbiMage och ProbiFrisk. De totala intäkterna från Bringwell-samarbetet uppgick under första halvåret till 8,6 MSEK (1,2). Dessa produkter genererade endast mindre intäkter under första halvåret 2010 då lanseringen gjordes sent i mars. Resterande del av ökningen inom Kosttillskott baseras på att volymerna till flertalet av Probis övriga samarbetspartners har utvecklats positivt.

Största delen av ökningen inom Functional Food beror på att NextFoods i mars gjort en royaltybetalning på 2,9 MSEK för att behålla licensrättigheterna på den nordamerikanska marknaden. Vidare har försäljningsutvecklingen för ProViva varit fortsatt positiv under första halvåret och Probis royaltyintäkter ökade med 7 procent till 23,0 MSEK (21,5) jämfört med 2010.

Rörelsekostnaderna uppgick till 35,1 MSEK (26,1). Ökningen ligger inom affärsområde Kosttillskott och beror främst på varu- och mediakostnader för ProbiMage och ProbiFrisk. Probi har vidare under första halvåret haft kostnader i samband med förberedelsearbetet inför en möjlig lansering av kosttillskott på ytterligare europeiska marknader utanför Norden.

Andra kvartalet april – juni 2011

Probis nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 24,0 MSEK (16,0). Den totala ökningen är 8,0 MSEK, eller 51 procent, varav av 7,5 MSEK avser Kosttillskott och resterande 0,5 MSEK avser Functional Food.

Nettoomsättningen inom Kosttillskott uppgick till 12,5 MSEK (4,9) och det är första gången i ett enskilt kvartal som Kosttillskott har högre nettoomsättning än Functional Food. Ökningen inom Kosttillskott under andra kvartalet beror till största delen på intäkter från ProbiMage och ProbiFrisk.

Ökningen inom Functional Food beror på att Probis royaltyintäkter från ProViva ökade med 4 procent till 11,2 MSEK (10,7) jämfört med 2010.

Rörelsekostnaderna uppgick till 17,9 MSEK (13,3). Ökningen ligger inom affärsområde Kosttillskott och beror huvudsakligen på varu- och mediakostnader för ProbiMage och ProbiFrisk. Vidare har även andra kvartalet

belastats med kostnader i samband med förberedelsearbetet inför en möjlig lansering av kosttillskott på ytterligare europeiska marknader utanför Norden.

Fördelning av rörelsens intäkter:

| TSEK | Q2 2011 | Q2 2010 | Q1 – Q2 2011 | Q1 – Q2 2010 | Helår 2010 |
|---------------------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Försäljning varor | 9 476 | 2 975 | 15 057 | 5 704 | 18 479 |
| Royalty, licenser, mm | 14 550 | 12 988 | 32 830 | 26 152 | 61 902 |
| Nettoomsättning | 24 026 | 15 963 | 47 887 | 31 856 | 80 381 |
| Övriga rörelseintäkter | 108 | 49 | 228 | 94 | 746 |
| Summa rörelsens intäkter | 24 134 | 16 012 | 48 115 | 31 950 | 81 127 |

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för första halvåret uppgick till 10,0 MSEK (4,5) och för andra kvartalet till 4,9 MSEK (2,1).

Skattekostnaden uppgick till 3,7 MSEK (1,7) för första halvåret. Detta har inte någon likviditetseffekt då årets skattepliktiga resultat avräknas mot tidigare års underskottsavdrag.

Totalresultat per aktie

Totalresultat per aktie för första halvåret uppgick till 1,08 SEK (0,48), en ökning med 125 procent och för andra kvartalet uppgick det till 0,53 SEK (0,23).

Återköp av egna aktier

Probi genomförde under första kvartalet 2011 återköp av egna aktier i enlighet med bemyndigande från årsstämman den 22 april 2010. Totalt förvärvades 150 000 aktier, vilket motsvarar 1,6 procent av det totala antalet utestående aktier, till ett värde av 6,9 MSEK. Probi innehade vid rapportperiodens slut 150 000 egna aktier med ett kvotvärde om 5 kronor per aktie.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet för första halvåret uppgick till -12,5 MSEK (4,8) och likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 77,2 MSEK (76,5). Probi gjorde under första kvartalet återköp av egna aktier för sammanlagt 6,9 MSEK. Under andra kvartalet betalade Probi ut 9,2 MSEK i utdelning till aktieägare i enlighet med beslut på ordinarie bolagsstämma i april 2011.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första halvåret uppgick till 6,9 MSEK (12,9). Minskningen jämfört med föregående år beror främst på lageruppbyggnad av ProbiMage och ProbiFrisk inför kommande leveranser under tredje kvartalet. Vidare har kundfordringarna ökat som ett resultat av den ökade försäljningen.

Investeringar

Under första halvåret har investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgått till 2,9 MSEK (2,8) varav 0,9 MSEK (0,9) avser patent och 2,0 MSEK (1,9) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 0,7 MSEK (0,8).

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 (38). Denna andel ökar till 38 procent (43) 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, Q2:

| TSEK | Q2 2011 | | | Q2 2010 | | |
|------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|------------|----------------|
| | FF | KT | Totalt | FF | KT | Totalt |
| Rörelsens intäkter | 11 563 | 12 571 | 24 134 | 11 067 | 4 945 | 16 012 |
| Rörelsens kostnader | -8 326 | -9 547 | -17 873 | -8 774 | -4 559 | -13 333 |
| Rörelseresultat | 3 237 | 3 024 | 6 261 | 2 293 | 386 | 2 679 |

Rörelseresultat per segment, Q1 – Q2:

| TSEK | Q1 - Q2 2011 | | | Q1 - Q2 2010 | | | Helår 2010 | | |
|------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| | FF | KT | Totalt | FF | KT | Totalt | FF | KT | Totalt |
| Rörelsens intäkter | 27 255 | 20 860 | 48 115 | 23 324 | 8 626 | 31 950 | 55 400 | 25 727 | 81 127 |
| Rörelsens kostnader | -17 103 | -17 991 | -35 094 | -18 135 | -7 974 | -26 109 | -38 957 | -24 073 | -63 030 |
| Rörelseresultat | 10 152 | 2 869 | 13 021 | 5 189 | 652 | 5 841 | 16 443 | 1 654 | 18 097 |

FF= Functional Food KT= Kosttillskott

Kostnaderna inom affärsområdet Kosttillskott har ökat jämfört med första halvåret 2010 beroende på varu- och mediakostnader för ProbiMage och ProbiFrisk. Vidare har Probi under första halvåret genomfört omfattande förberedande arbete inför en möjlig lansering av kosttillskott på ytterligare europeiska marknader utanför Norden.

Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

| TSEK | Q2 2011 | Q2 2010 | Q1 – Q2 2011 | Q1 – Q2 2010 | Helår 2010 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Norden | 17 033 | 11 491 | 32 516 | 23 810 | 62 204 |
| Övriga Europa | 2 935 | 2 074 | 3 807 | 3 190 | 9 754 |
| Nordamerika | 396 | 618 | 4 250 | 1 857 | 3 072 |
| Övriga världen | 3 770 | 1 829 | 7 542 | 3 093 | 6 097 |
| Totalt | 24 134 | 16 012 | 48 115 | 31 950 | 81 127 |

Ökningen av intäkterna i Norden under första halvåret beror främst på försäljning av ProbiMage och ProbiFrisk samt den fortsatta positiva utvecklingen för ProViva. Intäktsökningen i Nordamerika beror på den royalty på 2,9 MSEK som NextFoods betalade i första kvartalet för att behålla licensrättigheterna på den nordamerikanska

marknaden. Övriga världen har ökat främst som ett resultat av leveranser till Camox i Sydafrika, som Probi tecknade avtal med under 2010.

Functional Food

Intäkterna inom affärsområde Functional Food ökade under första halvåret med 17 procent till 27,3 MSEK (23,3), och under andra kvartalet med 4 procent till 11,6 MSEK (11,1). Ökningen under andra kvartalet berodde på försäljningstillväxt för ProViva i Sverige. Volymtillväxten för ProViva i andra kvartalet var drygt 10 procent jämfört med 2010. Nettoförsäljningsvärdet för ProViva till handeln var dock något lägre än i tidigare kvartal, vilket gjorde att Probis intäktsökning uppgick till 4 procent.

Danone har under andra kvartalet fortsatt arbetet med att förbereda relansering av ProViva i Finland under hösten 2011 och därefter lansering i ytterligare några europeiska länder utanför Norden.

Kosttillskott

Intäkterna inom affärsområde Kosttillskott ökade under första halvåret med 142 procent till 20,9 MSEK (8,6) och rörelseresultatet uppgick till 2,9 MSEK (0,7). Huvuddelen av intäktsökningen ligger på varuförsäljning, som nu utgör 71 procent (52) av intäkterna, medan royaltyandelen har minskat till 29 procent (48). Detta är ett resultat av Probis satsning sedan ett par år tillbaka att sluta avtal direkt med partners och distributörer med syfte att öka intäkter och lönsamhet.

Den positiva försäljningsutvecklingen för ProbiMage och ProbiFrisk fortsatte under andra kvartalet, som blev det bästa hittills sedan lanseringen i Sverige i mars 2010. Under rapportperioden har produkterna lanserats även i Finland, där de säljs via apotek och hälsokostfackhandel. Förberedelserna för en lansering i Norge under andra halvåret 2011 fortsätter som planerat.

Som ett resultat av den framgångsrika lanseringen i samarbete med Bringwell undersöker Probi möjligheterna att implementera en liknande affärsmodell på ytterligare några europeiska marknader utanför Norden. Detta arbete har bedrivits intensivt under första halvåret och har omfattat bland annat marknadsundersökningar samt ett stort antal kontakter med potentiella samarbetspartners på utvalda marknader. Under andra kvartalet har diskussionerna fördjupats med ett mindre antal aktörer på de aktuella marknaderna.

Intäkter från flertalet av Probis övriga kunder inom Kosttillskott har under första halvåret utvecklats positivt. Probi samarbetar sedan många år med Institut Rosell och Health World och intäkterna från dessa kunder har ökat med 37 respektive 25 procent under första halvåret jämfört med 2010. Vidare har ett flertal varuleveranser till Camox Pharmaceuticals, Sydafrika, som Probi tecknade avtal med under 2010, bidragit till den goda försäljningsutvecklingen.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Probi har under rapportperioden fortsatt förberedelsearbetet inför kommande kliniska studier inom både gastro- och immunområdena. Dessa studier görs för att komplettera tidigare framtagen klinisk dokumentation och utformas för att möta de kriterier som EFSA kommunicerat under 2010.

Den nya studien inom maghälsa genomförs under andra halvåret 2011 och Probi har samarbetat med Danone vid utformningen av studien. Studien kommer att genomföras i ett nordeuropeiskt land och omfattar en IBS (Irritable Bowel Syndrome)-population på drygt 200 försökspersoner. Dokumentationen från studien kommer tillsammans med befintlig dokumentation att utgöra underlag till en EFSA-ansökan för Probis bakterie *Lp299v* gällande maghälsa. Den nya ansökan har som målsättning att långsiktigt säkra hälsopåståenden inom EU. Med de övergångsregler som gäller beräknas EFSA:s rekommendationer enligt artikel 13.1, som Probi tidigare rapporterat om, påverka möjligheten att göra hälsopåståenden först under andra halvåret 2012.

Probi förbereder också komplettering av den kliniska dokumentationen för sin immunprodukt, med målsättning att lämna in en 13.5-ansökan. Tidpunkt för genomförande av denna kliniska studie är ännu inte fastställd.

MEDARBETARE

Probi hade vid periodens utgång 20 anställda, 12 kvinnor och 8 män. Medelantalet anställda har varit 20 (21).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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 första halvåret uppgått till 0,9 MSEK (1,3) och kundfordringarna uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,2 MSEK (0,3). Probis intäkter från ProViva AB har under första halvåret uppgått till 23,0 MSEK (21,5) och kundfordringarna uppgick vid rapportperiodens utgång till 9,3 MSEK (4,4).

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 30 juni 2011.

KALENDARIUM

| | |
|-------------------------------------|-----------------|
| 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 (MSEK) 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 19 juli 2011

Per Lundin
Styrelseordförande

Mats Lidgard
Styrelseledamot

Eva Redhe Ridderstad
Styrelseledamot

Benedicte Fossum
Styrelseledamot

Jan Nilsson
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 30 juni 2011 och den sexmånadersperiod 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 revisionsred 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 30 juni 2011 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den sexmånadersperiod som slutade per detta datum.

Malmö den 19 juli 2011

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

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

| | Q2 | Q2 | Q1 - Q2 | Q1 - Q2 | Helår |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Valuta: TSEK | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | 24 026 | 15 963 | 47 887 | 31 856 | 80 381 |
| Övriga intäkter | <u>108</u> | <u>49</u> | <u>228</u> | <u>94</u> | <u>746</u> |
| Summa rörelsens intäkter | 24 134 | 16 012 | 48 115 | 31 950 | 81 127 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Handelsvaror | -3 949 | -1 464 | -5 773 | -2 573 | -9 858 |
| Kostnader för ersättning till anställda | -5 248 | -5 045 | -10 384 | -10 046 | -21 041 |
| Övriga externa kostnader | -7 100 | -5 229 | -15 852 | -10 567 | -23 093 |
| Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar | <u>-1 576</u> | <u>-1 525</u> | <u>-3 085</u> | <u>-2 923</u> | <u>-9 038</u> |
| Summa rörelsens kostnader | -17 873 | -13 333 | -35 094 | -26 109 | -63 030 |
| Rörelseresultat | 6 261 | 2 679 | 13 021 | 5 841 | 18 097 |
| Finansiella intäkter | 522 | 273 | 941 | 493 | 866 |
| Finansiella kostnader | <u>-96</u> | <u>-26</u> | <u>-270</u> | <u>-93</u> | <u>-254</u> |
| Resultat före skatt | 6 687 | 2 926 | 13 692 | 6 241 | 18 709 |
| Periodens skatt | <u>-1 772</u> | <u>-795</u> | <u>-3 678</u> | <u>-1 700</u> | <u>-5 048</u> |
| Periodens resultat | 4 915 | 2 131 | 10 014 | 4 541 | 13 661 |
| Övrigt totalresultat | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Summa totalresultat för perioden | 4 915 | 2 131 | 10 014 | 4 541 | 13 661 |
| Antal aktier vid rapportperiodens utgång | 9 215 300 | 9 365 300 | 9 215 300 | 9 365 300 | 9 365 300 |
| Antal aktier genomsnitt | 9 215 300 | 9 365 300 | 9 270 446 | 9 365 300 | 9 365 300 |
| Resultat per aktie räknat på totalresultat före och efter utspädning, SEK | 0,53 | 0,23 | 1,08 | 0,48 | 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> | 2011-06-30 | 2010-06-30 | 2010-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Aktiverade utvecklingsutgifter | 5 427 | 6 249 | 3 629 |
| Patent och licenser | 11 610 | 14 796 | 13 047 |
| Goodwill | 2 762 | 2 762 | 2 762 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 3 647 | 2 966 | 3 766 |
| Uppskjutna skattefordringar | <u>1 033</u> | <u>8 059</u> | <u>4 711</u> |
| Summa anläggningstillgångar | 24 479 | 34 832 | 27 915 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 5 369 | 1 910 | 2 263 |
| Kortfristiga fordringar | 20 282 | 10 891 | 15 177 |
| Likvida medel | <u>77 226</u> | <u>76 535</u> | <u>89 762</u> |
| Summa omsättningstillgångar | 102 877 | 89 336 | 107 202 |
| Summa tillgångar | 127 356 | 124 168 | 135 117 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 116 883 | 113 865 | 122 985 |
| Kortfristiga skulder | <u>10 473</u> | <u>10 303</u> | <u>12 132</u> |
| Summa eget kapital och skulder | 127 356 | 124 168 | 135 117 |

| <u>Rapport över finansiell ställning för moderbolaget</u> | 2011-06-30 | 2010-06-30 | 2010-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Aktiverade utvecklingsutgifter | 5 427 | 6 249 | 3 629 |
| Patent och licenser | 11 610 | 14 796 | 13 047 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 3 647 | 2 966 | 3 766 |
| Andelar i koncernbolag | 4 031 | 4 031 | 4 031 |
| Uppskjutna skattefordringar | <u>1 033</u> | <u>8 059</u> | <u>4 711</u> |
| Summa anläggningstillgångar | 25 748 | 36 101 | 29 184 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 5 369 | 1 910 | 2 263 |
| Kortfristiga fordringar | 20 282 | 10 891 | 15 177 |
| Likvida medel | <u>77 226</u> | <u>76 535</u> | <u>89 762</u> |
| Summa omsättningstillgångar | 102 877 | 89 336 | 107 202 |
| Summa tillgångar | 128 625 | 125 437 | 136 386 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 114 116 | 111 098 | 120 218 |
| Långfristiga skulder | 4 036 | 4 036 | 4 036 |
| Kortfristiga skulder | <u>10 473</u> | <u>10 303</u> | <u>12 132</u> |
| Summa eget kapital och skulder | 128 625 | 125 437 | 136 386 |

Probi AB (publ), koncernen

Valuta: TSEK

Koncernens förändringar i eget kapital

| Rapportperioden 2010-01-01 – 2010-06-30 | 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 | | | 4 541 | 4 541 |
| Utdelning avseende 2009 | | -4 683 | | -4 683 |
| Eget kapital 2010-06-30 | 46 827 | 92 607 | -25 569 | 113 865 |

| Rapportperioden 2011-01-01 – 2011-06-30 | 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 | | | 10 014 | 10 014 |
| Utdelning avseende 2010 | | -9 215 | | -9 215 |
| Återköp av egna aktier | | -6 901 | | -6 901 |
| Eget kapital 2011-06-30 | 46 827 | 76 491 | -6 435 | 116 883 |

Rapport över kassaflöden

| | Q1 – Q2 2011 | Q1 – Q2 2010 | Helår 2010 |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före skatt | 13 692 | 6 241 | 18 709 |
| Av- och nedskrivningar | 3 085 | 2 923 | 9 038 |
| Reavinst/-förlust avyttring materiella anläggningstillgångar | -35 | 4 | 4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 16 742 | 9 168 | 27 751 |
| Förändring av varulager | -3 106 | -673 | -1 025 |
| Förändring av rörelsefordringar | -5 105 | 1 431 | -2 855 |
| Förändring av rörelseskulder | <u>-1 659</u> | <u>3 008</u> | <u>4 837</u> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 6 872 | 12 934 | 28 708 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -2 861 | -2 793 | -4 077 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -673 | -775 | -2 038 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | <u>242</u> | <u>145</u> | <u>145</u> |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -3 292 | -3 423 | -5 970 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Återköp av egna aktier | -6 901 | 0 | 0 |
| Utdelning till aktieägare | <u>-9 215</u> | <u>-4 683</u> | <u>-4 683</u> |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -16 116 | -4 683 | -4 683 |
| Förändring av likvida medel | -12 536 | 4 828 | 18 055 |
| Likvida medel vid årets början | 89 762 | 71 707 | 71 707 |
| Likvida medel vid periodens slut | 77 226 | 76 535 | 89 762 |
| Erhållen och erlagd ränta | | | |
| Erhållen ränta | 1 | 0 | 430 |
| Erlagd ränta | -1 | 0 | 0 |

Probi AB (publ), koncernen

Valuta: TSEK

| Nyckeltal | Def. | 2011-06-30 | 2010-06-30 | 2010-12-31 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Tillväxt, % | 1 | 50,3 | -10,1 | 22,8 |
| Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, % | | 18 | 24 | 19 |
| Medelantal anställda | | 20 | 21 | 21 |
| Tillgångar | | 127 356 | 125 437 | 135 117 |
| Rörelsekapital | 2 | 92 404 | 79 033 | 95 070 |
| Finansiella data | | | | |
| Kassalikviditet, % | 3 | 931 | 848 | 865 |
| Soliditet, % | 4 | 91,8 | 91,7 | 91,0 |
| Skuldsättningsgrad, % | 5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Eget kapital per aktie, SEK | | 12,68 | 12,16 | 13,13 |
| Kassaflöde per aktie, SEK | | -1,36 | 0,52 | 1,93 |
| Börskurs, SEK | | 42,30 | 57,50 | 48,70 |
| Börsvärde | | 389 807 | 538 505 | 456 090 |
| Lönsamhet, % | | | | |
| Avkastning på totalt kapital | 6 | 10,5 | 4,9 | 14,5 |
| Avkastning på eget kapital | 7 | 11,4 | 5,6 | 15,8 |
| Rörelsemarginal | 8 | 27,2 | 18,3 | 22,5 |
| Nettomarginal | 9 | 28,6 | 19,6 | 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