

PROBI AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2010

Probis bästa år hittills med en omsättningsökning på 23 procent och en ökning av rörelseresultat med 31 procent

- **Nettoomsättningen** för året uppgick till 80,4 miljoner SEK (65,5) och för fjärde kvartalet till 21,9 miljoner SEK (15,8).
- **Rörelseresultatet** för året uppgick till 18,1 miljoner SEK (13,8) och för fjärde kvartalet till 3,0 miljoner SEK (1,8).
- **Resultat efter skatt** för året uppgick till 13,7 miljoner SEK (10,8) och för fjärde kvartalet till 2,4 miljoner SEK (1,4).
- **Resultat efter skatt per aktie** för året uppgick till 1,46 SEK (1,15) och för fjärde kvartalet till 0,26 SEK (0,15).
- **Kassaflödet** för året uppgick till 18,1 miljoner SEK (10,4) och för fjärde kvartalet till 12,4 miljoner SEK (1,3).
- Probi och Danone ingick tioåriga licensavtal gällande ProViva.
- I nettoomsättning och resultat ingår en ersättning på 10 miljoner SEK som Probi erhöll från Skånemejerier i samband med att Danone-avtalen trädde i kraft.
- Lanseringen av ProbiMage och ProbiFrisk i samarbete med Bringwell har skapat en ledande position på den svenska marknaden för probiotiska kosttillskott.
- Distributionsavtal gav Camox Pharmaceuticals rätt att sälja Probis kosttillskottsprodukter för immunförsvar och maghälsa på den sydafrikanska marknaden.
- Royaltyintäkterna från ProViva ökade med 11 procent under 2010.
- Nedskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter med 3,0 miljoner SEK.
- Styrelsen föreslår utdelning om totalt 9,4 miljoner SEK (4,7) som utgörs av 50 öre per aktie i enlighet med bolagets utdelningspolicy samt en extra utdelning om 50 öre per aktie.

Viktiga händelser under fjärde kvartalet:

- Nytt långsiktigt samarbetsavtal med Institut Rosell gällande kosttillskott för maghälsa baserat på Lp299v. Samarbetet med Institut Rosell utgör basen för 20 procent av Probis omsättning.
- Nytt avtal med Alapis Group gällande distribution av Probis kosttillskott för immunförsvar i Grekland och Cypern.

VD-KOMMENTAR:

"Probis starka tillväxt i både omsättning och rörelseresultat under 2010 beror framför allt på att vi lyckats med våra nyckelprojekt. De nya avtalen med Danone och den framgångsrika lanseringen av ProbiMage och ProbiFrisk i Sverige är de viktigaste anledningarna till att 2010 blev så framgångsrikt. Samarbetet med Danone kommer att ha mycket stor betydelse för Probi genom att våra intäkter från ProViva i Sverige säkras. Vi ser också en betydande potential i den internationella lanseringen då Danone beskriver ProViva som en prioriterad produkt inom probiotika och i sin satsning på juicer och fruktdrycker", 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 2011-01-26 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

Probi uppnådde under 2010 två milstolpar med stor betydelse för bolagets fortsatta utveckling. Dels tecknades tioåriga licensavtal med Danone gällande ProViva. Dels lanserades kosttillskott under egna varumärken, ProbiMage och ProbiFrisk, med stor framgång på den svenska marknaden. Denna lansering gjordes tillsammans med Bringwell.

Licensavtalen med Danone säkrar fortsatt konkurrenskraftiga royaltyintäkter under de 10 kommande åren från ProViva-försäljningen i Sverige. Vidare ger avtalen möjlighet att lansera ProViva internationellt i samarbete med Danone, världens ledande probiotikaföretag. Probi bedömer att intäktpotentialen här är betydligt större än de intäkter som genereras av ProViva i Sverige idag. Avtalen är globala, men exkluderar för närvarande Nordamerika där Probi sedan tidigare har ett licensavtal med NextFoods. Som ett första steg i Danones satsning på ProViva planeras en relansering i Finland under andra halvåret 2011. I samband med att avtalen trädde i kraft erhöll Probi en ersättning på 10 miljoner SEK från Skånemejerier som intäktsfördes under 2010.

Ramin Khabirpour, Central- och Östeuropachef på Danone, kommenterar hur Danone ser på den internationella potentialen för ProViva:

"Danone har bestämt sig för att göra ProViva till en del av företagets internationella strategi och ge produkten prioritet på internationella marknader. Köpet av ProViva i Norden från Skånemejerier är ett viktigt bevis för att vi har seriösa ambitioner. Danone har beslutat att göra juice och fruktdrycker till ett satsningsområde. ProViva är relevant både inom probiotika, där Danone redan är störst i världen, och för vår satsning på fruktjuice."

Under 2010 lanserades Probis kosttillskott för första gången under egna varumärken. Lanseringen av ProbiMage, för maghälsa, och ProbiFrisk, för immunförsvar, gjordes i samarbete med Bringwell på apotek och hälsokostfackhandel på den svenska marknaden. Produkterna har redan under första året etablerat en ledande position på marknaden för probiotiska kosttillskott och genererade intäkter på närmre 8 miljoner SEK för Probi.

De totala intäkterna 2010 ökade med 14,9 miljoner SEK till 81,1 miljoner SEK, en ökning med 22 procent. Rörelseresultatet ökade med 4,3 miljoner SEK till 18,1 miljoner SEK, en ökning med 31 procent. Ersättningen på 10 miljoner SEK från Skånemejerier i samband med att Danoneavtalen trädde i kraft ingick i intäkterna och resultatet. Årets resultat belastades med en nedskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter på 3,0 miljoner SEK. 2009 redovisades en ersättning på 5,4 miljoner SEK från Kraft i samband med att avtalet gällande probiotiska müslibars avslutades. Om dessa tre poster exkluderas ökade intäkterna med 10,3 miljoner SEK eller 17 procent, medan rörelseresultatet förbättrades med 2,7 miljoner SEK eller 32 procent. Den organiska tillväxten på 17 procent drevs främst av lanseringen av ProbiMage och ProbiFrisk samt att royaltyintäkterna från ProViva ökade med 11 procent.

Probi har under 2010 beslutat att genomföra kompletterande kliniska studier inom gastro- och immunområdet. Detta för att med en högre grad av säkerhet uppfylla de krav gällande klinisk dokumentation som nu delvis preciserats av EFSA. Probis ansökningar om hälsopåståenden kommer därmed att lämnas in tidigast runt årsskiftet 2011/2012.

Antalet marknader där Probis kosttillskott lanseras har fortsatt att öka under 2010. I början av året tecknade Probis samarbetspartner Institut Rosell avtal med det tyska läkemedelsföretaget Merck KGaA. Detta avtal ger Merck KGaA exklusiva rättigheter att via apotek sälja kosttillskott baserat på Lp299v i 13 latinamerikanska länder. Lanseringen i Latinamerika har senarelagts och påbörjas under 2011. Utöver detta tillkom ytterligare totalt fem marknader genom avtalen med Camox, Generica och Alapis Group. Två av dessa avtal omfattar lansering av Probis kosttillskott för immunförsvar.

I fjärde kvartalet tecknade Probi ett nytt långsiktigt samarbetsavtal med Institut Rosell gällande kosttillskott baserade på Probis bakterie Lp299v. Probi har samarbetat med Institut Rosell sedan 2002 och detta samarbete utgör basen för 20 procent av Probis omsättning. Det nya avtalet säkerställer nuvarande licensintäkter på lång sikt. Vidare ger avtalet högre produktmarginaler och Probi ges möjlighet att i egen regi sluta distributionsavtal på flera viktiga marknader som Indien och Kina.

OMSÄTTNING OCH KOSTNADER

Helår 2010:

Probis nettoomsättning uppgick under året till 80,4 miljoner SEK (65,5), en ökning med 23 procent. Nettoomsättningen 2010 innehåller ersättningen på 10 miljoner SEK från Skånemejerier. Om denna exkluderas, liksom ersättningen från Kraft på 5,4 miljoner SEK under 2009, ökade nettoomsättningen med 10,3 miljoner SEK eller 17 procent.

Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 55,0 miljoner SEK (49,5). Om ersättningarna från Skånemejerier 2010 och Kraft 2009 exkluderas ökade nettoomsättningen inom Functional Food med 0,9 miljoner SEK eller 2 procent. Royaltyintäkterna från Skånemejerier och ProViva AB har ökat med 13 procent under året. Parallellt med denna ökning har royaltyintäkten från NextFoods minskat. Under 2008 och 2009 hade Probi en garanterad royaltyintäkt från NextFoods, men från och med 2010 baseras intäkterna på deras försäljning till handeln.

Nettoomsättningen inom Kosttillskott uppgick till 25,4 miljoner SEK (15,9) varav royaltyandelen var 32 procent (40). Omsättningsökningen på 59 procent beror huvudsakligen på leveranser av ProbiMage och ProbiFrisk till Bringwell.

De totala rörelsekostnaderna ökade under året till 63,0 miljoner SEK (52,4), en ökning på 10,6 miljoner SEK. Leveranserna av ProbiMage och ProbiFrisk har medfört ökade varukostnader och i samband med lanseringen har Probi gjort en betydande satsning på marknadsföring. Probis andel av dessa kostnader har under 2010 legat i nivå med den bruttomarginal som produkterna genererat och lanseringen har gett ett nollresultat för 2010.

Vidare har Probi gjort en nedskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter med 3,0 miljoner SEK. Under 2009 inleddes en studie inom maghälsa för att undersöka om även lägre bakteriedoser ger positiva kliniska effekter. Resultaten från studien, som blev klara under 2010, var inte tillräckligt tydliga och därmed inte användbara för framtida produktlösningar.

Bolagets personalkostnader har ökat jämfört med föregående år då avsättning har gjorts med 1,0 miljon SEK (0,0) avseende rörlig ersättning till personal.

Fjärde kvartalet oktober – december 2010:

Probis nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 21,9 miljoner SEK (15,8). Omsättningsökningen i fjärde kvartalet uppgår till 6,1 miljoner SEK. Större delen av ökningen ligger inom Kosttillskott och utgörs av leveranser till Bringwell. Vidare har leveranser gjorts enligt några av de nya avtal som slutits under året inom Kosttillskott.

Rörelsekostnaderna i fjärde kvartalet uppgick till 19,4 miljoner SEK (13,9). Större delen av denna ökning på 5,5 miljoner SEK beror, precis som för helåret, på kostnader i samband med lanseringen av ProbiMage och ProbiFrisk. Dessutom gjordes avsättningen avseende rörlig ersättning till personal på 1,0 miljoner SEK i fjärde kvartalet.

Fördelning av rörelsens intäkter:

TSEK	Q4 2010	Q4 2009	Helår 2010	Helår 2009
Försäljning varor	8 702	3 580	18 479	10 922
Royalty, licenser, mm	13 166	12 185	61 902	54 544
Nettoomsättning	21 868	15 765	80 381	65 466
Övriga rörelseintäkter	572	-41	746	764
Summa rörelsens intäkter	22 440	15 724	81 127	66 230

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för året uppgick till 13,7 miljoner SEK (10,8) och för fjärde kvartalet var resultatet efter skatt 2,4 miljoner SEK (1,4).

Årets skattekostnad uppgick till 5,0 miljoner SEK (3,9). Detta har inte någon likviditetseffekt då årets skattepliktiga resultat avräknas mot tidigare års underskottsavdrag.

Totalresultat per aktie

Totalresultat per aktie för året uppgick till 1,46 SEK (1,15), en ökning med 27 procent. För fjärde kvartalet var totalresultat per aktie 0,26 SEK (0,15).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet uppgick för året till 18,1 miljoner SEK (10,4) och likvida medel uppgick vid årets utgång till 89,8 miljoner SEK (71,7). Probi betalade under andra kvartalet ut 4,7 miljoner SEK i utdelning till aktieägare enligt beslut på ordinarie bolagsstämma i april 2010. Kassaflödet från den löpande verksamheten under året uppgick till 28,7 miljoner (17,7), en ökning med 11,0 miljoner SEK jämfört med 2009.

Investeringar

Under året har investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgått till 4,1 miljoner SEK (5,6) varav 1,5 miljoner SEK (2,0) avser patent och 2,6 miljoner SEK (3,6) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 2,0 miljoner SEK (1,8).

Probi investerar i prioriterade projekt inom forskning och utveckling för att säkerställa en långsiktig tillväxt. Andelen FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive råvaror, lagerförändring, handelsvaror och avskrivningar, uppgick till 35 procent (35). Denna andel ökar till 38 procent (40) 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, helår:

TSEK	Helår 2010			Helår 2009		
	FF	KT	Totalt	FF	KT	Totalt
Rörelsens intäkter	55 400	25 727	81 127	49 983	16 247	66 230
Rörelsens kostnader	-38 957	-24 073	-63 030	-37 844	-14 577	-52 421
Rörelseresultat	16 443	1 654	18 097	12 139	1 670	13 809

FF= Functional Food KT= Kosttillskott

Rörelseresultat per segment, Q4:

TSEK	Q4 2010			Q4 2009		
	FF	KT	Totalt	FF	KT	Totalt
Rörelsens intäkter	11 498	10 942	22 440	10 866	4 858	15 724
Rörelsens kostnader	-9 393	-10 013	19 406	-9 634	-4 305	-13 939
Rörelseresultat	2 105	929	3 034	1 232	553	1 785

Intäkterna inom Kosttillskott under året har ökat främst beroende på lanseringen av ProbiMage och ProbiFrisk. I samband med dessa leveranser har även varu- och marknadsföringskostnader ökat.

Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

TSEK	Q4 2010	Q4 2009	Helår 2010	Helår 2009
Norden	15 594	10 154	62 204	39 343
Övriga Europa	4 843	2 531	9 754	8 646
Nordamerika	672	1 914	3 072	12 576
Övriga världen	1 331	1 125	6 097	5 665
Totalt	22 440	15 724	81 127	66 230

Ökningen av intäkterna i Norden under 2010 beror främst på ersättningen från Skånemejerier på 10 miljoner SEK, leveranserna av ProbiFrisk och ProbiMage till Bringwell samt den fortsatt positiva utvecklingen för ProViva. Intäkterna i Nordamerika har minskat 2010 jämfört med 2009 beroende på det avslutade Kraft-avtalet och övergången från garanterad till försäljningsbaserad royalty från NextFoods.

Functional Food

Försäljningen av ProViva har haft en fortsatt positiv utveckling under 2010 och Probis royaltyintäkter från ProViva ökade med 11 procent till 42,1 miljoner SEK (37,9). Skånemejerier har under året kompletterat sortimentet med nya smakvarianter som är mer juiceliknande till sin karaktär än det övriga sortimentet. Dessa produkter har mottagits väl av konsumenterna.

Avtal med Danone

Probi tecknade under året tioåriga licensavtal med Danone. Detta är Probis hittills viktigaste avtal. De säkerställer att Probi nu har ett bra avtal för ProViva i Sverige under de kommande tio åren och de ger möjlighet till en internationell lansering av ProViva i samarbete med världens dominerande probiotikaföretag. Probi bedömer att intäktpotentialen här är betydligt större än de intäkter som genereras av ProViva i Sverige i dag.

Affärslösningen med Danone baseras på två huvudavtal. Det ena avtalet, som omfattar Sverige och Finland, är tecknat med Danones dotterbolag ProViva AB, som planerar att relansera ProViva i Finland under andra halvåret 2011. Det andra avtalet som omfattar den internationella lanseringen är tecknat med Danone. I samband med att dessa olika avtal trädde i kraft avslutades ProViva-avtalen med Skånemejerier.

Det nya tioåriga avtalet med Danone gällande Sverige och Finland är av stort långsiktigt värde för Probi. Royalty från ProViva i Sverige står fortfarande för drygt hälften av Probis totala intäkter och i det nya avtalet har konkurrenskraftiga royaltynivåer säkrats för hela avtalsperioden. Dessa royaltysatser är högre i Sverige än i Finland, där royaltyn ligger i nivå med det internationella avtalet.

Det internationella avtalet ger Danone global exklusiv rätt att använda Probis bakterie *Lp299v* tillsammans med annan relevant teknologi i probiotiska fruktdrycker och fruktjuicer för maghälsa. Nordamerika är för närvarande undantaget eftersom Probi där har ett licensavtal med NextFoods sedan tidigare.

En viktig faktor för den internationella satsningen kommer att vara ett godkänt hälsopåstående för Probis bakterie *Lp299v* inom EU via rekommendation av EU-myndigheten EFSA. Probi och Danone har påbörjat samarbetet kring ansökningar till EFSA om hälsopåståenden. Vid ett EU-godkänt hälsopåstående kommer Probi att erhålla en högre royaltynivå för den internationella försäljningen av ProViva samt ytterligare en engångsersättning som klart överstiger den som erhöles under 2010.

Danone tecknade vidare avtal med Skånemejerier gällande förvärv av 51 procent av aktierna i ProViva AB, som tidigare var ett av Skånemejerier helägt dotterbolag, och driver den svenska och finska ProViva-verksamheten. Skånemejerier äger fortsatt 49 procent av bolaget och Probi har en observatörspost i ProViva AB:s styrelse. Danone har option att i olika steg förvärva de resterande 49 procenten under de kommande tio åren.

Friscus

Under hösten 2010 gjorde Skånemejerier en satsning på den nya Bravo-juicen Friscus som lanserades hösten 2009 tillsammans med Probi. Friscus är en unik kombination av Probis probiotika för immunförsvaret och 100 % ren juice. Friscus är en relativt ny produkt på marknaden och försäljningsvolymerna är fortfarande begränsade. Satsningen på Friscus under hösten 2010 har inneburit en tydligare hälsopositionering av Friscus bland annat med hjälp av en omfattande TV-kampanj. Vidare har förpackningsdesignen utvecklats för att understryka hälsobudskapet, särskilja produkten från det övriga Bravo-sortimentet och öka synligheten i butikshyllan. Det nya konceptet visade sig

ha god acceptans hos konsumenterna och efter kampanjen under hösten har volymerna ökat med mer än 50 procent.

Kosttillskott

Intäkterna inom Kosttillskott uppgick till 25,7 miljoner SEK, vilket är en ökning med 9,5 miljoner eller 58 procent jämfört med 2009. Lanseringen av ProbiMage och ProbiFrisk i Sverige svarade för huvuddelen av denna ökning.

ProbiMage och ProbiFrisk

Probi har genom lanseringen av ProbiMage och ProbiFrisk flyttat fram sina positioner mot marknaden i strävan att bygga ett eget varumärke direkt mot konsumentmarknaden. Redan under lanseringsåret har Probi etablerat sig som en ledande aktör inom probiotiska kosttillskott både på apotek och i hälsofackhandeln i Sverige.

Avtalet med Bringwell/Green Medicine gällande lansering av Probis kosttillskott för maghälsa (ProbiMage) och immunförsvar (ProbiFrisk) i Norden tecknades i slutet av 2009. Lanseringen inleddes i Sverige på apotek och i hälsokostfackhandel under första halvåret 2010 av Bringwells svenska dotterbolag Green Medicine.

Green Medicines ambition var att förnya den svenska probiotikamarknaden. ProbiMage och ProbiFrisk lanserades därför som indikationsspecifika produkter med betoning på stark vetenskaplig dokumentation, vilket är kännetecknande för Probis probiotika.

Försäljningsprognosen för sortimentet, framför allt för ProbiMage, överträffades kraftigt. Probis affärsområde Kosttillskott fick därmed ett tillskott på närmre 8 miljoner SEK i intäkter från Bringwell-samarbetet. Probi och Bringwell delar mediekostnaderna lika och Probi har under 2010 uppnått ett nollresultat för den svenska lanseringen. Cirka två tredjedelar av försäljningen sker genom apotek och resten i hälsofackhandeln. Lanseringen av ProbiMage och ProbiFrisk i Norge och Finland kommer att genomföras under 2011. Som ett resultat av den framgångsrika lanseringen i Sverige undersöker Probi möjligheterna att implementera en liknande affärsmodell på ytterligare några europeiska marknader utanför Norden.

Institut Rosell

Probis royaltyintäkter från Institut Rosell ökade med 23 procent till 5,5 miljoner SEK under 2010. Avtalet med Institut Rosell omfattar för närvarande drygt 25 geografiska marknader. I början av året tillkom 13 nya marknader i Latinamerika genom ett avtal som ger tyska Merck KGaA exklusiva rättigheter att via apotek sälja kosttillskott baserat på *Lp299v*. Lanseringen i Latinamerika har försenats på grund av att processen med myndighetsgodkännanden tagit längre tid än förväntat. Även i Kina har den regulatoriska fasen varit lång, men ett godkännande kom under året och Biostime påbörjade lanseringen under slutet av 2010.

Probi har samarbetat med Institut Rosell sedan 2002 och detta samarbete utgör basen för mer än 20 procent av Probis omsättning. Avtalet med Institut Rosell har omförhandlats under 2010 och i fjärde kvartalet tecknades ett nytt långsiktigt samarbetsavtal gällande kosttillskott baserade på Probis bakterie *Lp299v*. Det nya avtalet säkerställer nuvarande licensintäkter på lång sikt och Probi ges även möjlighet att i egen regi sluta distributionsavtal på flera viktiga marknader som Indien och Kina. Vidare innebär avtalet att Probi säkrar fortsatt försörjning av magkapslar med mycket hög kvalitet till konkurrenskraftiga priser.

Avtal med Camox Pharmaceuticals

I mars 2010 slöt Probi avtal med Camox Pharmaceuticals i Sydafrika gällande lansering av Probis kosttillskott för immunförsvar. Detta samarbete har under året utvecklats ytterligare genom ett nytt avtal, som ger Camox rätt att bredda sitt sortiment och även sälja kosttillskott baserade på Probis bakterie *Lp299v*. Camox Pharmaceuticals omsätter runt 150 miljoner US-dollar och är ett av de snabbast växande läkemedelsföretagen i Sydafrika. Probi har sedan tidigare avtal via Institut Rosell med Nutrilida i Sydafrika gällande kosttillskott baserat på *Lp299v*. Detta avtal kommer att löpa parallellt med Camox.

Övriga avtal

Under 2010 har ytterligare nya avtal tecknats inom Kosttillskott. I andra kvartalet tecknades avtal med Generica Ltd i Tjeckien. Avtalet omfattar rätten att distribuera Probis magkapsel baserad på *Lp299v* i Tjeckien och Slovakien. Generica arbetar uteslutande via apotek och är en av de större aktörerna inom kosttillskott i sin region. De första leveranserna till Generica gjordes under andra halvåret.

I december tecknades avtal med grekiska Alapis Group gällande distribution av Probis kosttillskott för immunförsvar i Grekland och Cypern. Lanseringen är planerad till andra halvåret 2011 och görs under Alapis internationella varumärke för probiotika som idag omfattar två produkter. Alapis Group omsatte 1,2 miljarder euro 2009 och är på väg att bli ett av de ledande läkemedelsföretagen i sydöstra Europa.

FORSKNING OCH UTVECKLING

EFSA har under 2010, framför allt i slutet av året, delvis preciserat de krav man ställer på klinisk dokumentation som underlag för ansökningar om hälsopåståenden inom EU gällande områdena mage/tarm och immunförsvar. Probis kliniska studier inom båda dessa områden visar sammantaget på mycket tydliga positiva resultat för de försökspersoner som fått Probis probiotika. De förtydliganden som gjorts av EFSA gällande formella krav på kliniska studier indikerar att EFSA i princip ställer samma krav på studier för livsmedel som inom läkemedelsområdet. Detta gäller exempelvis att EFSA i varje studie värderar utfallet av primära endpoints (den hälsoeffekt som i första hand avses att bevisas i studien) men ofta bortser från utfall av sekundära endpoints. Det finns fortfarande ingen komplett bild av EFSA:s förväntningar. Preciseringar har dock gjorts på ytterligare några punkter gällande vilka formella krav som ställs på design och genomförande av kliniska studier för att EFSA ska värdera dem i ansökningar. Probis studier uppfyller flertalet av EFSA:s högt ställda krav men företaget har beslutat att under 2011 genomföra vissa tilläggsstudier för att ytterligare förstärka den kliniska dokumentationen. Detta gör att Probis ansökningar kommer att lämnas in tidigast runt årsskiftet 2011/2012.

Resultaten från en större IBS-studie, som genomförts i Indien, med Probis kosttillskott innehållande *Lactobacillus plantarum* 299v blev tillgängliga under året. Studien omfattade totalt 214 försökspersoner med diagnostiserad IBS som blev tilldelade antingen kapslar med *Lp299v* eller placebokapslar. Resultaten från studien är mycket positiva och visar en signifikant förbättring av flera viktiga IBS-symptom i *Lp299v*-gruppen jämfört med placebogruppen. Bland annat minskade frekvensen och graden av såväl magsmärtor som uppsvälld mage (bloating) signifikant. Cirka 80 procent av försökspersonerna i *Lp299v*-gruppen ansåg att produkten var effektiv eller mycket effektiv medan motsvarande siffra i placebogruppen var under 10 procent. Resultaten stärker ytterligare Probis vetenskapliga dokumentation kring att *Lp299v* är en mycket effektiv probiotisk bakterie för personer som lider av magproblem.

Probis kliniska studier under året har bland annat fokuserat på metabola syndromet. Syftet är att undersöka effekten av probiotika på ett flertal riskfaktorer som ökar risken för folksjukdomar som hjärt- och kärlsjukdomar och typ 2-diabetes. Den pilotstudie som bolaget genomfört i egen regi under 2010 visar positiv effekt på inte mindre än tre symptom inom det metabola syndromet; blodtrycket, triglycerider och det goda kolesterolet (HDL). Probi har under fjärde kvartalet påbörjat en större klinisk studie inom detta område. Den pågående studien är dubbelblind och placebokontrollerad. Målsättningen är att genom studien få fram ett positivt resultat som kan ligga till grund för utvecklingen av en produkt som motverkar metabola syndromet och hjärt- och kärlsjukdomar specifikt. Förutsatt att den pågående studien ger förväntat resultat och att nästa större studie bekräftar de positiva kliniska effekterna kan en ny produkt vara framme tidigast 2013.

Inom applikationsutveckling har Probi under 2010 arbetat vidare med att utveckla de metoder som används för att applicera probiotiska bakterier i juicer eller fruktdrycker. Detta har bland annat resulterat i att en ny smak av Bravo-juicen Friscus har lanserats under året. Huvuddelen av arbetet har gjorts tillsammans med nya potentiella kunder som tidigare inte har någon probiotika i sitt sortiment och som vänder sig till Probi på grund av den erfarenhet som bolaget har inom juicer och fruktdrycker.

Vidare har det långsiktiga arbete, som inleddes 2009, för att ytterligare förbättra erbjudandet till kunder inom främst livsmedelsindustrin fortsatt. Detta arbete omfattar utveckling av nya formuleringar av Probis bakterier som kan användas för applikationer i livsmedel utanför kylkedjan och också ytterligare förbättrar hållbarheten på våra kosttillskottsprodukter. De första resultaten från detta arbete är nu framme och har initialt sin främsta användning inom kvalitetssäkring och metoder för att utvärdera tekniska förbättringar av kosttillskottsprodukter.

Under 2010 har Probi inrättat ett Vetenskapligt råd med följande medlemmar:

- Jan Nilsson, Professor i Experimentell kardiovaskulär forskning, Lunds Universitet (Ordförande)
- Hans Wigzell, Professor Emeritus, Immunologi, Karolinska Institutet
- Åke Lernmark, Professor i Experimentell diabetesforskning, Lunds Universitet
- Göran Molin, Professor, Industriell näringslära och livsmedelskemi, Lunds Universitet
- Bengt Jeppsson, Professor, Enheten för kirurgi, Lunds Universitet

Rådets syfte är att ge Probis styrelse och ledning råd inom forskningsrelaterade frågor med utgångspunkt i bolagets befintliga forskningsportfölj och ge rekommendationer för framtida forskning. Rådet har en bred sammansättning med representanter från flera olika discipliner inom forskningsområden som är relevanta för probiotika.

Som rapporterats tidigare under året har resultaten från Probis svenska förkylningsstudie publicerats i European Journal of Nutrition (DOI 10.1007/s00394-010-0127-6). Detta har lett till ett ökat antal kontakter från företag med intresse för Probis produkter och forskning. Studien genomfördes på 272 friska försökspersoner i Lund och Uppsala och var dubbelblind, randomiserad och placebokontrollerad. De positiva resultaten som visade signifikant minskad förkylningsrisk och färre dagar med förkylningssymptom samt mildare symptom jämfört med placebo håller mycket hög klass.

MEDARBETARE

Probi hade vid årets utgång 21 anställda, 12 kvinnor och 9 män. Medelantalet anställda har varit 21 (22).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Skånemejerier är Probis näst största aktieägare. Probi AB har licens- och leveransavtal med Skånemejerier avseende Bravo Friscus samt med ProViva AB avseende ProViva. ProViva AB var till och med 30 september 2010 ett helägt dotterbolag till Skånemejerier. Från och med 1 oktober 2010 ägs ProViva AB till 51 procent av Danone och till 49 procent av Skånemejerier. Intäkter från Skånemejerier och ProViva AB baseras på långsiktiga avtal och transaktionerna har genomförts på affärsmässiga villkor och till marknadsvärde.

Probis intäkter från Skånemejerier och dess helägda dotterbolag har under året uppgått till 43,4 miljoner SEK (38,5) och kundfordringarna uppgick vid årets utgång till 0,1 miljoner SEK (3,9). Probis intäkter från ProViva AB från och med 1 oktober 2010 har uppgått till 10,6 miljoner SEK (0,0) och kundfordringarna uppgick vid årets utgång till 4,3 miljoner SEK (0,0).

Mats Lidgard, styrelseledamot, har under året via Lavindia AB fakturerat konsultarvode avseende juridiskt arbete på 0,3 (0,1) miljoner. Inga ytterligare väsentliga transaktioner med närstående har skett under 2010.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet exponeras för beskrivs på sidan 12 i årsredovisningen för 2009. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 31 december 2010.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår årsstämman 2011 att bolaget lämnar en utdelning om totalt 9,4 miljoner SEK (4,7) som utgörs av 50 öre per aktie i enlighet med bolagets utdelningspolicy samt en extra utdelning om 50 öre per aktie.

KALENDARIUM

Delårsrapport första kvartalet 2011	28 april 2011
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

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma avseende 2010 hålls i Lund torsdagen den 28 april 2011 kl 15.00. Lokal meddelas senare.

Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med förslag till styrelsens ordförande senast fredag den 18 mars 2011. Sådant förslag skickas per e-post till sofie.forsman@probi.se eller per brev till "Årsstämma, Sofie Forsman, Probi AB, Ideon Gamma 1, 223 70 LUND".

Årsredovisningen för 2010 beräknas kunna publiceras på företagets hemsida www.probi.se den 31 mars 2011 och distribueras därefter till de aktieägare som så begärt.

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 42-46 i årsredovisningen för 2009.

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 bokslutskommuniké 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 26 januari 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 bokslutskommunikén (delårsrapporten) för Probi AB (publ) per den 31 december 2010 och den tolv månadersperiod 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 december 2010 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den tolv månadersperiod som slutade per detta datum.

Malmö den 26 januari 2011

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

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

	Q4	Q4	Helår	Helår
Valuta: TSEK	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	21 868	15 765	80 381	65 466
Övriga rörelseintäkter	572	-41	746	764
Summa rörelsens intäkter	22 440	15 724	81 127	66 230
Rörelsens kostnader				
Förändring av varulager	-805	159	-811	-437
Råvaror och förnödenheter	-97	-75	-141	-176
Handelsvaror	-4 275	-1 435	-8 906	-4 481
Kostnader för ersättning till anställda	-6 601	-4 817	-21 041	-19 447
Övriga externa kostnader	-6 103	-6 375	-23 093	-22 735
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-1 525	-1 396	-9 038	-5 114
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-31
Summa rörelsens kostnader	-19 406	-13 939	-63 030	-52 421
Rörelseresultat	3 034	1 785	18 097	13 809
Finansiella intäkter	267	169	866	1 282
Finansiella kostnader	-16	-4	-254	-429
Resultat före skatt	3 285	1 950	18 709	14 662
Periodens skatt	-890	-534	-5 048	-3 911
Periodens resultat	2 395	1 416	13 661	10 751
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	2 395	1 416	13 661	10 751
 Antal aktier	 9 365 300	 9 365 300	 9 365 300	 9 365 300
Resultat per aktie räknat på totalresultat före och efter utspädning, SEK	0,26	0,15	1,46	1,15

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.

Rapport över finansiell ställning för koncernen

2010-12-31

2009-12-31

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Aktiverade utvecklingsutgifter

Patent och licenser

Goodwill

Inventarier, verktyg och installationer

Uppskjuten skattefordran

Summa anläggningstillgångar

Omsättningstillgångar

Varulager

Kortfristiga fordringar

Likvida medel

Summa omsättningstillgångar**Summa tillgångar**

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Kortfristiga skulder

Summa eget kapital och skulder

3 629

13 047

2 762

3 766

4 711**27 915**

2 263

15 177

89 762**107 202****135 117**

122 985

12 132**135 117**

4 643

16 119

2 762

2 752

9 759**36 035**

1 238

12 322

71 707**85 267****121 302**

114 007

7 295**121 302****Rapport över finansiell ställning för moderbolaget**

2010-12-31

2009-12-31

Tillgångar**Anläggningstillgångar**

Aktiverade utvecklingsutgifter

Patent och licenser

Inventarier, verktyg och installationer

Andelar i koncernbolag

Uppskjuten skattefordran

Summa anläggningstillgångar

Omsättningstillgångar

Varulager

Kortfristiga fordringar

Likvida medel

Summa omsättningstillgångar**Summa tillgångar****Eget kapital och skulder**

Eget kapital

Långfristiga skulder

Kortfristiga skulder

Summa eget kapital och skulder

3 629

13 047

3 766

4 031

4 711**29 184**

2 263

15 177

89 762**107 202****136 386**

120 218

4 036

12 132**136 386**

4 643

16 119

2 752

4 031

9 759**37 304**

1 238

12 322

71 707**85 267****122 571**

111 240

4 036

7 295**122 571**

Probi AB (publ), koncernen

Valuta: TSEK

Koncernens förändringar i eget kapital

Rapportperioden 2009-01-01 – 2009-12-31	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans 2009-01-01	46 827	97 290	-40 861	103 256
Summa totalresultat för perioden			10 751	10 751
Eget kapital 2009-12-31	46 827	97 290	-30 110	114 007

Rapportperioden 2010-01-01 – 2010-12-31	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			13 661	13 661
Utdelning avseende 2009		-4 683		-4 683
Eget kapital 2010-12-31	46 827	92 607	-16 449	122 985

Rapport över kassaflöden

	Helår 2010	Helår 2009
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	18 709	14 662
Av- och nedskrivningar	9 038	5 114
Reavinst/-förlust avyttring materiella anläggningstillgångar	<u>4</u>	<u>31</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	27 751	19 807
Förändring av varulager	-1 025	382
Förändring av rörelsefordringar	-2 855	-1 544
Förändring av rörelseskulder	<u>4 837</u>	<u>-991</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28 708	17 654
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 077	-5 566
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 038	-1 813
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	<u>145</u>	<u>90</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 970	-7 289
Finansieringsverksamheten		
Utdelning till aktieägare	<u>-4 683</u>	<u>0</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 683	0
Förändring av likvida medel	18 055	10 365
Likvida medel vid årets början	71 707	61 342
Likvida medel vid årets slut	89 762	71 707
Erhållen och erlagd ränta		
Erhållen ränta	430	552
Erlagd ränta	0	-1

Probi AB (publ), koncernen

Valuta: TSEK

Nyckeltal	Def.	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Tillväxt, %	1	22,8	-3,7	56,0
Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, %		19	22	25
Medelantal anställda		21	19	16
Tillgångar		135 117	121 302	111 542
Rörelsekapital	2	95 070	77 972	65 455
Finansiella data				
Kassalikviditet, %	3	865	1 152	870
Soliditet, %	4	91,0	94,0	92,6
Skuldsättningsgrad, %	5	0,0	0,0	0,0
Eget kapital per aktie, SEK		13,13	12,17	11,03
Kassaflöde per aktie, SEK		1,93	1,11	1,49
Börskurs, SEK		48,70	61,75	37,80
Börsvärde		456 090	578 307	354 008
Lönsamhet, %				
Avkastning på totalt kapital	6	14,5	12,3	11,4
Avkastning på eget kapital	7	15,8	13,5	12,5
Rörelsemarginal	8	22,5	21,1	15,1
Vinstmarginal	9	23,3	22,4	18,3

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