

FORTSATT HÖG TILLVÄXT DRIVET AV PROBIMAGE OCH PROBIFRISK

FJÄRDE KVARTALET 2011

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 24,6 MSEK (21,9).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till -0,7 MSEK (3,0). (Under fjärde kvartalet 2011 gjordes en utrangering av aktiverade utvecklingsutgifter med 2,7 MSEK.)
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till -0,3 MSEK (2,4).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till -0,03 SEK (0,26).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till 0,7 MSEK (12,4).

HELÅR 2011

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 94,4 MSEK (80,4).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 17,8 MSEK (18,1).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 14,2 MSEK (13,7).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 1,54 SEK (1,46).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till -13,6 MSEK (18,1). (Probi har under 2011 återköpt egna aktier för 11,8 MSEK och lämnat utdelning på 9,2 MSEK.)

Upplysning för jämförelseändamål:

I samband med att Probis avtal med Danone trädde i kraft den 30 september 2010 erhöll Probi en ersättning på 10,0 MSEK från Skånemejerier. Denna ersättning redovisades i sin helhet 2010, och ingår i nettoomsättning och resultat i jämförelsetalen för helåret 2010.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET:

- Probi tecknade utvecklingsavtal gällande immunförsvar med ledande globalt livsmedelsföretag.
- Utrangering av aktiverade utvecklingsutgifter med 2,7 MSEK.
- Styrelsen föreslår utdelning om totalt 6,8 MSEK (9,2) vilket motsvarar 75 öre per aktie (Föregående år: 50 öre samt en extra utdelning om 50 öre per aktie).

VD-KOMMENTAR:

"2011 blev ett nytt rekordår för Probi. Intäkterna från våra löpande affärer ökade med 34 procent och det motsvarande resultatet mer än fördubblades jämfört med 2010. Tillväxten inom Kosttillskott var hela 77 procent, och detta är ett tydligt kvitto på att vår strategi för affärsområdet fungerar bra. En stor del av ökningen kom från den svenska marknaden och vi har en mycket stor potential att växa internationellt både inom Functional Food och Kosttillskott under de kommande åren.", 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 2012-01-25 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 2011 var 95,0 MSEK. Probis aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap. Probi har cirka 4 500 aktieägare. Läs mer på www.probi.se



OM VERKSAMHETEN

Probis nettoomsättning 2011 ökade med 14,0 MSEK eller 17 procent till 94,4 MSEK (80,4). Exkluderas ersättningen på 10 MSEK som Probi erhöll 2010 i samband med att Danone-avtalet trädde i kraft uppgår omsättningsökningen till 24,0 MSEK. Detta motsvarar en tillväxt på 34 procent baserat på löpande intäkter från Probis befintliga affärer.

Rörelseresultatet för 2011 uppgick till 17,8 MSEK (18,1). Exkluderas ersättningen till Probi på 10 MSEK i samband med att Danone-avtalet trädde i kraft uppgår resultatförbättringen till 120 procent motsvarande 9,7 MSEK. Resultatet för 2011 har belastats med utrangering av aktiverade utvecklingsutgifter på 2,7 MSEK (3,0).

Nettoomsättningen för helåret inom affärsområde Functional Food uppgick till 49,4 MSEK (55,0). Exkluderas ersättningen på 10,0 MSEK som Probi erhöll i samband med att Danone-avtalet trädde i kraft ökade nettoomsättningen med 4,4 MSEK eller 10 procent. ProViva uppvisar en fortsatt positiv utveckling, och Probis royaltointäkter har under 2011 ökat med 5 procent jämfört med 2010 och uppgår till 44,3 MSEK (42,1).

Nettoomsättningen inom affärsområde Kosttillskott har ökat med 19,6 MSEK, eller 77 procent, till 45,0 MSEK (25,4). Drygt hälften av denna tillväxt är ett resultat av Probis lansering av ProbiMage och ProbiFrisk på den nordiska marknaden i samarbete med Bringwell.

Probi tecknade i fjärde kvartalet 2011 ett utvecklingsavtal med ett ledande globalt livsmedelsföretag. Samarbetet kommer att fokusera på gemensam klinisk utveckling av ProbiDefendum, Probis plattformsteknologi inom immunförsvar. Inledningsvis påbörjas under första kvartalet 2012 en större klinisk studie inom immunområdet. Huvuddelen av studien finansieras av Probis samarbetspartner, som garanterats global exklusivitet att förhandla kommersiella avtal inom immunhälsa för produktområden där Probi för närvarande inte har några produkter. Probi startade vidare i slutet av 2011 en ny klinisk studie inom maghälsa med drygt 200 personer. Dessa båda studier kompletterar tidigare framtagna klinisk dokumentation och har som främsta målsättning att motsvara de av EFSA (European Food Safety Authority) kommunicerade kriterierna för att få ett godkänt hälsopåstående inom EU. Båda studierna kommer att inkluderas i dokumentationen för separata ansökningar 2012 till EFSA under artikel 13.5.

Probis strategi baseras på kompletterande affärsmodeller för de två affärsområdena Functional Food och Kosttillskott. Verksamheten inom Functional Food, som huvudsakligen baseras på royaltointäkter, ger en god lönsamhet och ett bra kassaflöde. Detta har skapat förutsättningar att sedan ett par år tillbaka öka satsningen på att utveckla affärsområde Kosttillskott. Under 2011 svarade detta affärsområde för 48 procent (32) av Probis nettoomsättning. Satsningen inom Kosttillskott har omfattat både distributörlösningar och etablering av egna varumärken. Under 2011 nåddes ett genombrott i USA genom avtalet med Pharmavite som är den näst största aktören på den amerikanska marknaden för kosttillskott. Probis kosttillskott för maghälsa baserat på probiotikastammen *Lp299v* kommer att lanseras i början av 2012 under Nature Made, det största varumärket inom kosttillskott i USA. Lanseringen under Probis egna varumärken, ProbiMage och ProbiFrisk, genom samarbetet med Bringwell på den nordiska marknaden har utvecklats fortsatt positivt. Sortimentet har befast sin marknadsledande position på den svenska marknaden. Produkterna lanserades i Finland under första halvåret och i september 2011 lanserades ProbiMage och ProbiFrisk på Boots i Norge. I slutet av 2011 beslöt Norsk Medisinaldepot att ta in produkterna i sitt sortiment och lansering planeras till första kvartalet 2012.

Skandia Liv har under året ökat sitt innehav i Probi och är nu näst störste ägare. Vid årsskiftet motsvarade innehavet 9,6 procent av kapitalet och rösterna. Skånemejerier avyttrade i september 2011 hela sitt innehav i Probi, vilket motsvarade 10,3 procent av kapitalet och rösterna.

OMSÄTTNING OCH KOSTNADER

Helår 2011

Probis nettoomsättning under året uppgick till 94,4 MSEK (80,4). Den totala ökningen är 14,0 MSEK, eller 17 procent. Kosttillskott ökade med 19,6 MSEK, 77 procent, medan Functional Food minskade med 5,6 MSEK. Den ersättning som Probi erhöll i samband med att Danoneavtalet trädde i kraft redovisades 2010 under Functional Food. Exkluderas denna ersättning har nettoomsättningen inom Functional Food ökat med 4,4 MSEK eller 10 procent.

Största delen av ökningen på 4,4 MSEK inom Functional Food beror på att NextFoods i mars gjorde en royaltymbetalning på 2,9 MSEK för att behålla licensrättigheterna för *Lp299v* på den nordamerikanska

marknaden. Vidare har försäljningsutvecklingen för ProViva i Sverige varit fortsatt positiv under året och Probis royaltointäkter ökade med 5 procent till 44,3 MSEK (42,1) jämfört med 2010.

Tillväxten inom Kosttillskott är till största delen driven av den positiva försäljningsutvecklingen för ProbiMage och ProbiFrisk. De totala intäkterna från Bringwell-samarbetet på den nordiska marknaden uppgick under rapportperioden till 20,9 MSEK (7,8). Sortimentet, som lanserades våren 2010, har efter ett nollresultat föregående år bidragit positivt till Probis resultat under 2011. Vidare har volymerna till flertalet av Probis övriga samarbetspartners i bland annat Polen, Australien och Sydafrika utvecklats positivt.

Rörelsekostnaderna uppgick till 77,2 MSEK (63,0). Ökningen på 14,2 MSEK beror främst på varu- och mediakostnader för ProbiMage och ProbiFrisk. Vidare har Probi under 2011 haft kostnader i samband med förberedelsearbetet inför en möjlig lansering av kosttillskott på ytterligare europeiska marknader utanför Norden.

Fjärde kvartalet oktober - december 2011

Probis nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 24,6 MSEK (21,9). Tillväxten i fjärde kvartalet ligger inom Kosttillskott där nettoomsättningen ökade med 2,8 MSEK till 13,4 MSEK (10,6). Ökningen beror till största delen på intäkter från ProbiMage och ProbiFrisk. Vidare har den första leveransen gjorts till Pharmavite, USA, som Probi tecknade avtal med i augusti 2011. Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 11,1 MSEK (11,2) vilket är i nivå med fjärde kvartalet 2010.

Rörelsekostnaderna uppgick till 25,4 MSEK (19,4). Största delen av ökningen beror på utrangering av aktiverade utvecklingsutgifter med 2,7 MSEK. Vidare har varu- och mediakostnaderna inom ramen för Bringwell-samarbetet ökat jämfört med fjärde kvartalet 2010.

Fördelning av rörelsens intäkter:

TSEK	Q4 2011	Q4 2010	Helår 2011	Helår 2010
Försäljning varor	12 928	8 702	37 413	18 479
Royalty, licenser, mm	11 632	13 166	56 966	61 902
Nettoomsättning	24 560	21 868	94 379	80 381
<i>Nettoomsättning 2010 exkl. Danone-avtalet ¹⁾</i>				70 381
Övriga rörelseintäkter	106	572	630	746
Summa rörelsens intäkter	24 666	22 440	95 009	81 127
<i>Summa rörelsens intäkter 2010 exkl. Danone-avtalet ¹⁾</i>				71 127
1) I samband med att Danone-avtalet trädde i kraft per den 30 september 2010 erhöll Probi en ersättning på 10,0 MSEK från Skånemejerier som redovisades i tredje kvartalet 2010.				

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för året uppgick till 14,2 MSEK (13,7) och för fjärde kvartalet till -0,3 MSEK (2,4). Skattekostnaden uppgick till 5,3 MSEK (5,1) för året. 4,7 MSEK (5,1) av årets skattekostnad har inte någon likviditetseffekt då del av det skattepliktiga resultatet 2011 avräknats mot kvarvarande underskottsavdrag vid årets ingång. Probi redovisar vid årets utgång ingen uppskjuten skattefordran.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för året uppgick till 1,54 SEK (1,46), en ökning med 5 procent, och för fjärde kvartalet uppgick det till -0,03 SEK (0,26).

Återköp av egna aktier

Probi har under första till tredje kvartalet 2011 gjort återköp av egna aktier i enlighet med bemyndiganden från årsstämmorna 2010 och 2011. Totalt har 250 000 aktier förvärvat under 2011 till ett värde av 11,8 MSEK. Probi innehade vid rapportperiodens slut 250 000 egna aktier, vilket motsvarar 2,7 procent av det totala antalet aktier, med ett kvotvärde om 5 SEK per aktie.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet för året uppgick till -13,6 MSEK (18,1) och likvida medel uppgick vid årets utgång till 76,2 MSEK (89,8). Probi har under 2011 återköpt egna aktier för sammanlagt 11,8 MSEK och betalat 9,2 MSEK (4,7) i utdelning till aktieägare i enlighet med beslut på årsstämman i april 2011. Kassaflödet från den löpande verksamheten under året uppgick till 14,9 MSEK (28,7). I jämförelsesiffran för 2010 ingår de 10,0 MSEK som Probi erhöll från Skånemejerier i samband med att Danone-avtalet trädde i kraft. Minskningen av kassaflödet från den löpande verksamheten beror vidare på att rörelsefodringarna var 12,0 MSEK högre än vid årsskiftet 2010. Detta som ett resultat av att ett antal leveranser gjordes sent i fjärde kvartalet.

Investeringar

Under rapportperioden har investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgått till 6,7 MSEK (4,1) varav 1,9 MSEK (1,5) avser patent och 4,8 MSEK (2,6) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. I årets aktiverade utvecklingsutgifter ingår 0,8 MSEK som omfattas av den utrangering som gjordes i fjärde kvartalet. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 0,9 MSEK (2,0).

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 33 procent (35). Denna andel ökar till 39 procent (38) 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 kosttillskotts företag för att marknadsföra produkter som är avsedda att komplettera en normal kost. Inga affärstransaktioner förekommer mellan de olika segmenten.

Rörelseresultat per segment, Q4:

TSEK	Q4 2011			Q4 2010		
	FF	KT	Totalt	FF	KT	Totalt
Rörelsens intäkter	11 171	13 495	24 666	11 498	10 942	22 440
Rörelsens kostnader	-11 135	-14 224	-25 359	-9 393	-10 013	-19 406
Rörelseresultat	36	-729	-693	2 105	929	3 034

Rörelseresultat per segment, helår:

TSEK	Helår 2011			Helår 2010		
	FF	KT	Totalt	FF	KT	Totalt
Rörelsens intäkter	49 694	45 315	95 009	55 400	25 727	81 127
<i>Rörelsens intäkter 2010 exkl. Danone-avtalet ¹⁾</i>				45 400	25 727	71 127
Rörelsens kostnader	-35 376	-41 836	-77 212	-38 957	-24 073	-63 030
Rörelseresultat	14 318	3 479	17 797	16 443	1 654	18 097
<i>Rörelseresultat 2010 exkl. Danone-avtalet ¹⁾</i>				6 443	1 654	8 097

1) I samband med att Danone-avtalet trädde i kraft per den 30 september 2010 erhöll Probi en ersättning på 10,0 MSEK från Skånemejerier som redovisades under Functional Food i tredje kvartalet 2010.

FF= Functional Food KT= Kosttillskott

Största delen av kostnadsökningen inom affärsområdet Kosttillskott jämfört med 2010 beror på varu- och mediakostnader för ProbiMage och ProbiFrisk. Probi har också genomfört omfattande förberedande arbete inför en möjlig lansering av kosttillskott på ytterligare europeiska marknader utanför Norden. Vidare har, som ett led i Probis expansion inom Kosttillskott, en viss överföring av interna resurser gjorts till affärsområdet. Detta har medfört en motsvarande minskning av kostnaderna inom Functional Food.

Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

TSEK	Q4 2011	Q4 2010	Helår 2011	Helår 2010
Norden	17 473	15 594	66 866	62 204 ¹⁾
Övriga Europa	1 618	4 843	7 598	9 754
Nordamerika	2 183	672	7 304	3 072
Övriga världen	3 392	1 331	13 241	6 097
Totalt	24 666	22 440	95 009	81 127

1) I samband med att Danone-avtalet trädde i kraft per den 30 september 2010 erhöll Probi en ersättning på 10,0 MSEK från Skånemejerier som redovisades under Norden i tredje kvartalet 2010.

Ökningen av intäkterna i Norden under året 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 betalat för att behålla licensrättigheterna för *Lp299v* på den nordamerikanska marknaden samt den första leveransen till Pharmavite. Övriga världen har ökat genom leveranser till Camox, Sydafrika, som Probi tecknade avtal med under 2010, samt en ökning med 49 procent av intäkterna från Health World, Australien.

Functional Food

Intäkterna inom affärsområde Functional Food minskade under året med 10 procent till 49,7 MSEK (55,4). Minskningen för helåret beror på att Probi i samband med att Danone-avtalet trädde i kraft i tredje kvartalet 2010 erhöll en ersättning på 10,0 MSEK som redovisades under Functional Food. Exklusive denna ersättning ökade intäkterna med 4,3 MSEK eller 9 procent.

Royaltyintäkterna från ProViva ökade med 5 procent jämfört med 2010 och uppgick till 44,3 MSEK (42,1). Danone har under fjärde kvartalet 2011 genomfört relansering av ProViva i Finland.

Under 2011 tecknade Probi ett utvecklingsavtal med ett ledande globalt livsmedelsföretag. Samarbetet fokuserar på gemensam klinisk utveckling av Probis plattformsteknologi inom immunsförsvar, ProbiDefendum. Probis partner har garanterats global exklusivitet att förhandla kommersiella avtal inom immunhälsa, och målet är att samarbetet ska leda fram till lansering av livsmedel baserade på ProbiDefendum.

NextFoods, USA, gjorde i enlighet med sitt avtal en royaltybetalning på 2,9 MSEK i första kvartalet 2011 för att behålla licensrättigheterna på den nordamerikanska marknaden. NextFoods försäljning utvecklas positivt, dock i en långsammare takt än vad som förväntades vid lanseringen 2008, och deras intäkter i lokal valuta ökade under 2011 med 15 procent jämfört med föregående år.

Kosttillskott

Intäkterna inom affärsområde Kosttillskott ökade under året med 76 procent till 45,3 MSEK (25,7) och rörelseresultatet uppgick till 3,5 MSEK (1,7). 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. Under året har ytterligare möjligheter, som beskrivs nedan, tillkommit inom ramen för denna satsning.

I augusti tecknades ett avtal med stor betydelse för Probi som omfattar de viktigaste försäljningskanalerna på den växande amerikanska marknaden för probiotiska kosttillskott. Probis nya samarbetspartner Pharmavite är det näst största bolaget på den amerikanska marknaden för vitaminer, mineraler och kosttillskott (VMS). Probis *Lp299v*-kapsel lanseras under varumärket Nature Made, och ingrediensvarumärket ProbiDigestis kommer att finnas på förpackningen. Nature Made är det ledande varumärket inom VMS på den amerikanska marknaden. Probis produkt för maghälsa kommer att erbjudas till försäljning i alla kanaler där Nature Made idag säljs, vilket omfattar livsmedelsbutiker, apotek, drugstores och så kallade club stores. Lanseringen görs i början av 2012 och de första leveranserna av färdig produkt gjordes i slutet av 2011.

Probi har under 2011 fått möjlighet att hitta nya och bättre affärslösningar för sitt kosttillskott för maghälsa på viktiga marknader i Latinamerika. Detta då det snart tvååriga avtalet gällande nya marknader i Latinamerika mellan Probis partner Institut Rosell och Merck avslutades i augusti. Merck har valt att inte göra några satsningar på nya marknader i Latinamerika då bolaget gjort förändringar i sin sortimentsstrategi. Merck behåller rättigheterna till Probis magprodukt i Frankrike, Belgien och Chile, där Merck redan lanserat produkten under varumärket Bion Transit. Probi kan nu söka nya affärslösningar baserade på produktförsäljning i Latinamerika. Denna typ av lösningar har potential att bidra mer till tillväxt och lönsamhet än det avslutade licensavtalet.

På den svenska marknaden för probiotiska kosttillskott har ProbiMage och ProbiFrisk befast sin marknadsledande position. De totala intäkterna från samarbetet med Bringwell uppgick till 20,9 MSEK (7,8). I september 2011 lanserades ProbiMage och ProbiFrisk på Boots apotek i Norge. Boots är Europas största apoteksaktör med 150 apotek i Norge. Vidare beslöt Norsk Medisinaldepot (NMD) i november att ta in ProbiMage och ProbiFrisk i sitt sortiment och lansering planeras till första kvartalet 2012. NMD är en av Norges ledande leverantörer av läkemedel och hälsorelaterade produkter, och dess helägda kedja Vitusapotek omfattar 180 apotek. Sortimentet är sedan första halvåret 2011 också lanserat i Finland, där det säljs i utvalda apotek och hälsokostfackhandel.

Efter den framgångsrika lanseringen i det nordiska samarbetet med Bringwell har Probi under 2011 arbetat vidare med målsättningen att implementera en liknande affärsmodell på ytterligare några europeiska marknader utanför Norden. Under året har ett omfattande förberedelsearbete, bland annat marknadsundersökningar, genomförts och slutförhandlingar pågår nu med några utvalda aktörer på de aktuella marknaderna.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Probi har under 2011 främst fokuserat på att förbereda och utforma kliniska provningar enligt de kriterier som EFSA kommunicerat gällande kraven för att godkänna specifika hälsopåståenden inom EU. Som planerat initierades i tredje kvartalet en större studie med drygt 200 försökspersoner inom maghälsområdet med ambitionen att den skulle avslutas runt årsskiftet. En viss senareläggning ledde dock till att rekryteringen av försökspersoner avbröts i december och studien återupptas med fortsatt rekrytering i januari 2012. Som tidigare rapporterats är nu också en större studie inom immunområdet förberedd för planerad studiestart i januari 2012. Denna genomförs inom ramen för det utvecklingsavtal som Probi under fjärde kvartalet tecknade med ett ledande globalt livsmedelsföretag. Resultaten från de båda studierna kommer att inkluderas i separata 13.5-ansökningar till EFSA gällande specifika hälsopåståenden för Probis produkter inom maghälsa- och immunområdena.

Den 5 december 2011 röstade Ständiga kommittén för livsmedelskedjan och djurhälsa (SKLD), som består av representanter från alla EU-länder, för ett godkännande av en första så kallad 13.1-lista med tillåtna hälsopåståenden. Listan innehåller 222 hälsopåståenden som framförallt berör vitaminer och mineraler. Som förväntat innehåller listan inga godkända hälsopåståenden för probiotika. Listan blir nu föremål för en tremånaders granskningsperiod i Europaparlamentet, och om man här inte lägger in ett veto mot den föreslagna listan kommer de granskade hälsopåståendena att antas av den europeiska kommissionen. Därefter publiceras listan i Europeiska unionens officiella tidning och träder i kraft 20 dagar efter publiceringen. För produkter som säljs inom EU har berörda industrier därefter sex månader på sig att ta bort hälsopåståenden som inte står med på listan (eller är godkända under t.ex. artikel 13.5) vilket i praktiken beräknas vara genomfört under fjärde kvartalet 2012.

Probis målsättning är att under andra halvåret 2012 lämna in ansökningar om hälsopåståenden för både mag- och immunprodukterna inom EU under artikel 13.5 för att så snart som möjligt kunna säkra godkända hälsopåståenden för Probis produkter.

Probi har under en tid bedrivit ett arbete inom applikationsutveckling med målsättning att mikroinkapsla bakterier för att skydda dessa mot fukt och antimikrobiella komponenter. Ett delprojekt inom detta arbete har inte uppnått tillräckligt goda resultat för att leda till kommersiella satsningar, och Probi har därför i fjärde kvartalet gjort en utrangering av aktiverade utvecklingsutgifter med 2,7 MSEK.

Probi har tillsammans med en internationell partner, världsledande inom inkapsling, testat en rad olika teknologier för att skydda bakterierna mot fukt och antimikrobiella komponenter. Vidare har arbete tillsammans med experter, framförallt inom lipidområdet, utförts för att undersöka hur olika formuleringar påverkar bakterierna. Probi har nu en teknologi och formulering som fungerar väl med våra bakterier. Dock har det visat

sig att skyddet inte är tillräckligt och att fukt tränger genom inkapslingen vid vattenaktiviteter som överstiger 0,3.

Probis arbete med inkapsling fortsätter med ett annat internationellt samarbete där nya och mer okonventionella inkapslingsmetoder kommer att utvärderas.

MEDARBETARE

Probi hade vid periodens utgång 21 anställda, 13 kvinnor och 8 män. Medelantalet anställda har varit 20 (21). Probi har under året förstärkt organisationen med bland annat en Director Marketing & Sales Consumer Healthcare, med ansvar för Probis kosttillskottsaffär och en Supply Chain Manager.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Skånemejerier avyttrade den 5 september 2011 hela sitt aktieinnehav, motsvarande 10,3 procent av röster och kapital, i Probi AB. Skånemejerier var vid transaktionstidpunkten Probis näst största aktieägare och dess ägarandel i ProViva AB är 49 procent sedan den 30 september 2010 då Danone förvärvade 51 procent av bolaget. Probi AB har licens- och leveransavtal med Skånemejerier avseende Friscus-juicen 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.

Mot bakgrund av detta redovisas i det följande transaktioner med Skånemejerier och ProViva AB endast för perioden 1 januari 2011 till och med den 5 september 2011. Probis intäkter från Skånemejerier har uppgått till 0,8 MSEK (0,6) och Probis intäkter från ProViva AB har uppgått till 30,2 MSEK (28,3).

Jan Nilsson, styrelseledamot, har under 2011 via Atherioco AB fakturerat arvode på 0,1 (0,0) MSEK avseende Probis Scientific Advisory Board. Mats Lidgard, styrelseledamot, har under 2011 via Lavindia AB fakturerat konsultarvode avseende juridiskt arbete på 0,1 (0,3) MSEK.

Inga ytterligare väsentliga transaktioner med närstående har skett under 2011.

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 december 2011.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår årsstämman 2012 att bolaget, i enlighet med gällande utdelningspolicy, lämnar en utdelning om totalt 6,8 MSEK (9,2) som utgörs av 75 öre per aktie (Föregående år: 50 öre samt en extra utdelning om 50 öre per aktie).

KALENDARIUM

Delårsrapport kvartal 1, 2012	26 april 2012
Årsstämma avseende 2011	26 april 2012
Delårsrapport kvartal 2, 2012	16 augusti 2012
Delårsrapport kvartal 3, 2012	18 oktober 2012
Bokslutskommuniké 2012	24 januari 2013

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma avseende 2011 hålls torsdagen den 26 april 2012 kl 15.00, Edison Park, Emdalavägen 16, Lund.

Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman ska lämna förslag till styrelsens ordförande senast fredag den 16 mars 2012. 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 2011 beräknas kunna publiceras på bolagets hemsida www.probi.se den 5 april 2012 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 – januari 2012 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 – januari 2012. 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 25 januari 2012

Per Lundin
Styrelseordförande

Benedicte Fossum
Styrelseledamot

Mats Lidgard
Styrelseledamot

Jan Nilsson
Styrelseledamot

Eva Redhe Ridderstad
Styrelseledamot

Michael Oredsson
Verkställande direktör

Deloitte.

Revisors rapport över översiktlig granskning 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 2011 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 International Standards on Auditing, ISA, 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 2011 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den tolv månadersperiod som slutade per detta datum.

Malmö den 25 januari 2012

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

Probi AB (publ)

Rapport över totalresultat för koncernen och moderbolaget

	Q4 2011	Q4 2010	Helår 2011	Helår 2010
Valuta: TSEK				
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	24 560	21 868	94 379	80 381
Övriga intäkter	<u>106</u>	<u>572</u>	<u>630</u>	<u>746</u>
Summa rörelsens intäkter	24 666	22 440	95 009	81 127
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-6 881	-5 177	-16 833	-9 858
Kostnader för ersättning till anställda	-5 993	-6 601	-21 174	-21 041
Övriga externa kostnader	-8 195	-6 103	-30 258	-23 093
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	<u>-4 290</u>	<u>-1 525</u>	<u>-8 947</u>	<u>-9 038</u>
Summa rörelsens kostnader	-25 359	-19 406	-77 212	-63 030
Rörelseresultat	-693	3 034	17 797	18 097
Finansiella intäkter	571	267	2 138	866
Finansiella kostnader	<u>-159</u>	<u>-16</u>	<u>-430</u>	<u>-254</u>
Resultat före skatt	-281	3 285	19 505	18 709
Periodens skatt	<u>-24</u>	<u>-890</u>	<u>-5 312</u>	<u>-5 048</u>
Periodens resultat	-305	2 395	14 193	13 661
Övrigt totalresultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Summa totalresultat för perioden	-305	2 395	14 193	13 661
Antal aktier vid rapportperiodens utgång	9 115 300	9 365 300	9 115 300	9 365 300
Antal aktier genomsnitt	9 115 300	9 365 300	9 210 115	9 365 300
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,03	0,26	1,54	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>	2011-12-31	2010-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Aktiverade utvecklingsutgifter	5 336	3 629
Patent och licenser	10 316	13 047
Goodwill	2 762	2 762
Inventarier, verktyg och installationer	3 265	3 766
Uppskjutna skattefordringar	0	4 711
Summa anläggningstillgångar	21 679	27 915
Omsättningstillgångar		
Varulager	4 404	2 263
Kortfristiga fordringar	27 145	15 177
Likvida medel	76 202	89 762
Summa omsättningstillgångar	107 751	107 202
Summa tillgångar	129 430	135 117
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	116 149	122 985
Kortfristiga skulder	13 281	12 132
Summa eget kapital och skulder	129 430	135 117

<u>Rapport över finansiell ställning för moderbolaget</u>	2011-12-31	2010-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Aktiverade utvecklingsutgifter	5 336	3 629
Patent och licenser	10 316	13 047
Inventarier, verktyg och installationer	3 265	3 766
Andelar i koncernbolag	4 031	4 031
Uppskjutna skattefordringar	0	4 711
Summa anläggningstillgångar	22 948	29 184
Omsättningstillgångar		
Varulager	4 404	2 263
Kortfristiga fordringar	27 145	15 177
Likvida medel	76 202	89 762
Summa omsättningstillgångar	107 751	107 202
Summa tillgångar	130 699	136 386
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	113 382	120 218
Långfristiga skulder	4 036	4 036
Kortfristiga skulder	13 281	12 132
Summa eget kapital och skulder	130 699	136 386

Probi AB (publ), koncernen

Valuta: TSEK

Koncernens förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Rapportperioden 2010-01-01 – 2010-12-31				
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
Rapportperioden 2011-01-01 – 2011-12-31				
Ingående balans 2011-01-01	46 827	92 607	-16 449	122 985
Summa totalresultat för perioden			14 193	14 193
Utdelning avseende 2010		-9 215		-9 215
Återköp av egna aktier		-11 814		-11 814
Eget kapital 2011-12-31	46 827	71 578	-2 256	116 149

Rapport över kassaflöden

	Helår 2011	Helår 2010
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	19 505	18 709
Av- och nedskrivningar	8 947	9 038
Reavinst/-förlust avyttring materiella anläggningstillgångar	<u>-35</u>	<u>4</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	28 417	27 751
Förändring av varulager	-2 141	-1 025
Förändring av rörelsefordringar	-11 968	-2 855
Förändring av rörelseskulder	<u>548</u>	<u>4 837</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 856	28 708
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 713	-4 077
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-917	-2 038
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	<u>242</u>	<u>145</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 388	-5 970
Finansieringsverksamheten		
Återköp av egna aktier	-11 813	0
Utdelning till aktieägare	<u>-9 215</u>	<u>-4 683</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21 028	-4 683
Förändring av likvida medel	-13 560	18 055
Likvida medel vid årets början	89 762	71 707
Likvida medel vid periodens slut	76 202	89 762
Erhållen och erlagd ränta		
Erhållen ränta	1 652	430
Erlagd ränta	-1	0

Probi AB (publ), koncernen

Valuta: TSEK

Nyckeltal	Def.	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Tillväxt, %	1	17,4	22,8	-3,7
Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, %		18	19	22
Medelantal anställda		20	21	19
Tillgångar		129 430	135 117	121 302
Rörelsekapital	2	94 470	95 070	77 972
Finansiella data				
Kassalikviditet, %	3	778	865	1 152
Soliditet, %	4	89,7	91,0	94,0
Skuldsättningsgrad, %	5	0,0	0,0	0,0
Eget kapital per aktie, SEK		12,74	13,13	12,17
Kassaflöde per aktie, SEK		-1,49	1,93	1,11
Börskurs, SEK		52,50	48,70	61,75
Börsvärde		491 678	456 090	578 307
Lönsamhet, %				
Avkastning på totalt kapital	6	14,7	14,5	12,3
Avkastning på eget kapital	7	16,3	15,8	13,5
Rörelsemarginal	8	18,9	22,5	21,1
Nettomarginal	9	20,7	23,3	22,4

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