

## RÖRELSEINTÄKTERNA PASSERADE 100 MSEK MED FORTSATT GOD LÖNSAMHET

### FJÄRDE KVARTALET 2012

- **RÖRELSEINTÄKTERNA** uppgick till 26,3 MSEK (24,7).
- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 26,2 MSEK (24,6).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 2,6 MSEK (-0,7).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 2,1 MSEK (-0,3).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 0,24 SEK (-0,03).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till 1,2 MSEK (0,7).

### HELÅR 2012

- **RÖRELSEINTÄKTERNA** uppgick till 100,4 MSEK (95,0).
- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 99,6 MSEK (94,4).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 17,2 MSEK (17,8).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 13,5 MSEK (14,2).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 1,48 SEK (1,54).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till 11,1 MSEK (-13,6).

### VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET:

- Probi tecknade affärsutvecklingsavtal med USA-baserade probiotika-specialisten Viva 5.
- Probi och tyska Symrise tecknade forsknings- och utvecklingsavtal gällande innovativa probiotikaprodukter med dokumenterade hälsofördelar.
- De kliniska studier Probi utfört under året inom områdena immun- och maghälsa avslutades utan att förväntade resultat uppnåddes.
- Probis miljöledningssystem certifierat enligt ISO 14001.
- Styrelsen föreslår utdelning om totalt 6,8 MSEK (6,8) vilket motsvarar 75 öre (75) per aktie.

”Vår totala nettoomsättning 2012 uppgick till cirka 100 MSEK, en ökning med 6 procent. Exklusive ProViva var omsättningsökningen 14 procent trots det rådande konjunkturläget. Vi har under året tecknat totalt sex nya avtal. Jag vill framhålla de två avtal som ingicks i december, som dels innebär en ny satsning på munhälsa tillsammans med Symrise, dels en utökad bearbetning av den viktiga nordamerikanska marknaden genom samarbetet med Viva 5. Våra två stora kliniska studier inom immun- och maghälsa som avslutades under 2012 gav inte förväntade resultat. Våra produkter, Probi Digestis® och Probi Defendum®, bygger dock på stark data från ett stort antal tidigare kliniska studier. Detta gör att de fortfarande är internationellt konkurrenskraftiga produkter som konsumenter köper för att deras hälsa förbättras märkbart. Vi jobbar nu med att utvärdera de avslutade studierna och kommer under 2013 att påbörja ny studier som ska utgöra underlag för EFSA-ansökningar.”, 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 2013-01-24 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 Consumer Healthcare. Totala intäkter 2012 var 100,4 MSEK. Probis aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap. Probi har cirka 5 000 aktieägare. Läs mer på [www.probi.se](http://www.probi.se)



## OM VERKSAMHETEN

Nettoomsättningen 2012 ökade med 5,2 MSEK, eller 6 procent, till 99,6 MSEK (94,4). Tillväxten ligger huvudsakligen inom Consumer Healthcare där bland annat leveranser av probiotiska magkapslar till Pharmavite i USA ökat. Omsättningstillväxten har gett en högre bruttovinst än föregående år. Samtidigt har Probi under 2012 förstärkt sin organisation, vilket medfört ökade personalkostnader, och rörelseresultatet uppgick till 17,2 MSEK (17,8).

Probi har under 2012 utfört två större kliniska studier inom områdena immun- och maghälsa. Huvudsyftet var att komplettera tidigare utförda studier inför planerade ansökningar till EFSA (European Food Safety Authority) om hälsopåståenden inom EU. Dessa studier avslutades under fjärde kvartalet utan att förväntade resultat uppnåddes. Utvärdering av studierna är inne i sluffas. Det mycket omfattande materialet bedöms ha ett framtida värde för Probi när det gäller den fortsatta utvecklingen av produktplattformarna Probi Digestis<sup>®</sup> och Probi Defendum<sup>®</sup> och har också adderat viktig knowhow för den pågående utformningen av nya studier. Probi kommer att fortsätta sitt pågående kliniska forskningsprogram inom immun- och maghälsa och avsikten är att under 2013 påbörja ytterligare studier som ska utgöra underlag för ansökningar om hälsopåståenden till EFSA. Under första halvåret 2013 kommer dessutom studier att påbörjas med syfte att bredda dokumentationen för befintliga produkter till att omfatta även barn.

Under 2012 har tyska Symrise förvärvat aktier i Probi motsvarande 16,0 procent av aktiekapitalet, och är därmed Probis största aktieägare. I fjärde kvartalet tecknade Symrise och Probi ett gemensamt forsknings- och utvecklingsavtal med syfte att ta fram innovativa probiotikaprodukter med väldokumenterade hälsofördelar. Samarbetet kommer initialt att inriktas på munhälsa. Detta är ett nytt forskningsområde för Probi och kan på sikt komma att ge ytterligare tillväxtpotentialer.

Symrise är en ledande global leverantör av dofter, smaker, råvaror och funktionella ingredienser. Bolaget har två affärsområden; *Flavor and Nutrition*, med en betydande Consumer Healthcare-division, samt *Scent and Care*, och verksamheten är starkt inriktad på att utveckla innovativa lösningar och produkter med globala kunder på nya marknader. Omsättningen 2011 uppgick till cirka 1,6 miljarder euro. Symrise har närmare 5 500 medarbetare.

Probis bearbetning av den viktiga nordamerikanska marknaden stärktes ytterligare under 2012 genom det affärsutvecklingsavtal som tecknades i fjärde kvartalet med den USA-baserade probiotikaspecialisten Viva 5. Avtalet ger Viva 5 icke-exklusiva rättigheter att marknadsföra Probi Digestis<sup>®</sup> och Probi Defendum<sup>®</sup> till nya distributörer inom Consumer Healthcare i Nordamerika.

Under 2012 har en varumärkesstrategi implementerats i syfte att starkare profilera Probi i olika partnersamarbeten. De båda varumärkena Probi Digestis<sup>®</sup> och Probi Defendum<sup>®</sup> har i flertalet lösningar fått en framträdande placering på förpackningar antingen i form av "co-branding" eller "ingredient branding". Exempel på detta är samarbetena med Heinz och USV samt den kommande lanseringen med Vifor i Schweiz.

Probi har under 2012 uppdaterat sitt miljöledningssystem som nu är certifierat enligt ISO 14001:2004 med SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut som certifieringsorgan.

## OMSÄTTNING OCH KOSTNADER

### Helår 2012

Probis nettoomsättning under året uppgick till 99,6 MSEK (94,4). Den totala ökningen är 5,2 MSEK, eller 6 procent.

Nettoomsättningen inom affärsområde Functional Food uppgick till 50,5 MSEK (49,4). Royaltyintäkterna från ProViva uppgick till 42,7 MSEK (44,3). Utvecklingen jämfört med föregående år följer totalmarknaden för juicer och fruktdrycker i dagligvaruhandeln som har minskat något under 2012. Minskningen har kompenseras av ökade intäkter från NextFoods och Heinz.

Nettoomsättningen inom affärsområde Consumer Healthcare ökade med 4,1 MSEK, eller 9 procent, till 49,1 MSEK (45,0). Tillväxten inom Consumer Healthcare under 2012 är till största delen driven av leveranser av probiotiska magkapslar baserade på Probis bakterie *Lactobacillus plantarum* 299v (DSM 9843) till Pharmavite i USA. Avtalet med Pharmavite tecknades i tredje kvartalet 2011.

Rörelsekostnaderna ökade med 6,0 MSEK och uppgick till 83,2 MSEK (77,2). Ökningen beror till största delen på högre personalkostnader i samband med att Probi förstärkt organisationen. Vidare har marknadsförings- och mediesatsningen i samarbetet med Bringwell legat på en högre nivå än föregående år och varukostnader har ökat som en följd av ökad varuförsäljning.

#### Fjärde kvartalet oktober – december 2012

Probis nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 26,2 MSEK (24,6). Den totala ökningen är 1,6 MSEK, eller 7 procent.

Royaltyintäkterna från ProViva låg på samma nivå som fjärde kvartalet 2011 och Functional Food ökade med 0,6 MSEK utgörande royaltyintäkter från Heinz. Consumer Healthcare ökade med 1,1 MSEK till 14,5 MSEK (13,4) fördelat på olika kunder.

Rörelsekostnaderna minskade med 1,7 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2011 och uppgick till 23,7 MSEK (25,4). Jämförelsetalet innehåller en utrangering av aktiverade utvecklingsutgifter på 2,7 MSEK. Om denna post exkluderas ökade rörelsekostnaderna i fjärde kvartalet med 1,0 MSEK beroende på ökade personalkostnader.

#### Fördelning av rörelsens intäkter:

TSEK	Q4 2012	Q4 2011	Helår 2012	Helår 2011
Försäljning varor	12 321	12 928	41 120	36 399
Royalty, licenser, mm	13 852	11 632	58 442	57 980
<b>Nettoomsättning</b>	<b>26 173</b>	<b>24 560</b>	<b>99 562</b>	<b>94 379</b>
Övriga rörelseintäkter	169	106	830	630
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>26 342</b>	<b>24 666</b>	<b>100 392</b>	<b>95 009</b>

#### Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för året uppgick till 13,5 MSEK (14,2). Skattekostnaden uppgick till 4,8 MSEK (5,3), varav 3,7 MSEK (5,3) är aktuell skatt och resterande 1,1 MSEK (-) är uppskjuten skattekostnad på bokslutsdispositioner.

#### Resultat per aktie

Resultat per aktie för året uppgick till 1,48 SEK (1,54) och för fjärde kvartalet uppgick det till 0,24 SEK (-0,03).

#### Kassaflöde

Det totala kassaflödet för året uppgick till 11,1 MSEK (-13,6) och likvida medel uppgick vid årets utgång till 87,3 MSEK (76,2). Probi har under 2012 lämnat utdelning till aktieägare på 6,8 MSEK (9,2) enligt beslut på ordinarie bolagsstämma i april 2012.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under året ökade med 9,3 MSEK till 24,2 MSEK (14,9) jämfört med 2011. Den positiva förändringen av kassaflödet från den löpande verksamheten beror huvudsakligen på att rörelsekapitalet har minskat med 3,8 MSEK jämfört med helåret 2011 då rörelsekapitalbindningen steg med 12,8 MSEK främst beroende på ökade kundfordringar.

#### Investeringar

Under året har investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgått till 5,5 MSEK (6,7) varav 2,4 MSEK (1,9) avser patent och 3,1 MSEK (4,8) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 1,1 MSEK (0,9).

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 31 procent (33). Denna andel ökar till 35 procent (39) om de utvecklingsutgifter som aktiverats under året inkluderas.

## SEGMENTSINFORMATION

## Allmän information

Probis affärsverksamhet är organiserad i två rörelsesegment med varsin ansvarig chef: Functional Food och Consumer Healthcare, tidigare benämnt Kosttillskott.

Inom segmentet Functional Food utvecklas livsmedel som ger positiva hälsoeffekter. Denna utveckling sker i samarbete med ledande livsmedelsföretag i syfte att kommersialisera och marknadsföra produkter med hög volympotential.

Inom segmentet Consumer Healthcare utvecklar, marknadsför och säljer Probi probiotika tillsammans med läkemedelsföretag och andra företag specialiserade på probiotika och egenvårdsprodukter, under Probis egna eller partners varumärken.

Inga affärstransaktioner förekommer mellan de olika segmenten.

## Rörelseresultat per segment, Q4:

TSEK	Q4 2012			Q4 2011		
	FF	CHC	Totalt	FF	CHC	Totalt
Rörelsens intäkter	11 731	14 611	<b>26 342</b>	11 171	13 495	<b>24 666</b>
Rörelsens kostnader	-7 799	-15 942	<b>-23 741</b>	-11 135	-14 224	<b>-25 359</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 932</b>	<b>-1 331</b>	<b>2 601</b>	<b>36</b>	<b>-729</b>	<b>-693</b>

## Rörelseresultat per segment, helår:

TSEK	Helår 2012			Helår 2011		
	FF	CHC	Totalt	FF	CHC	Totalt
Rörelsens intäkter	50 573	49 819	<b>100 392</b>	49 694	45 315	<b>95 009</b>
Rörelsens kostnader	-31 496	-51 687	<b>-83 183</b>	-35 376	-41 836	<b>-77 212</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>19 077</b>	<b>-1 868</b>	<b>17 209</b>	<b>14 318</b>	<b>3 479</b>	<b>17 797</b>

FF= Functional Food CHC= Consumer Healthcare

Probi har sedan ett par år tillbaka ökat satsningen på att utveckla affärsområdet Consumer Healthcare genom bland annat nya distributörlösningar och etablering av egna varumärken.

Consumer Healthcare har därför under året tillförts ytterligare nya resurser kombinerat med att en viss överföring av befintliga interna resurser har genomförts. Detta har medfört högre personalkostnader. Vidare har mediasatsningen i samarbetet med Bringwell varit större än föregående år och varukostnader kopplade till varuförsäljning har ökat.

## Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

TSEK	Q4 2012	Q4 2011	Helår 2012	Helår 2011
Norden	16 798	17 473	65 001	66 866
Övriga Europa	3 709	1 618	11 095	7 598
Nordamerika	2 457	2 183	12 969	7 304
Övriga världen	3 378	3 392	11 327	13 241
<b>Totalt</b>	<b>26 342</b>	<b>24 666</b>	<b>100 392</b>	<b>95 009</b>

Intäktsökningen i Övriga Europa under helåret beror främst på ökade leveranser till Proton Systems medan intäkterna i Nordamerika har ökat genom leveranser till Pharmavite.

### Functional Food

I april 2012 tecknade Probi avtal med H.J. Heinz i Australien gällande lansering av den första probiotiska juicen på den australiensiska marknaden. Produktsortimentet baseras på Probi Defendum<sup>®</sup>, Probis produktplattform för immunförsvar, och marknadsförs under varumärket *Golden Circle Healthy Life*. Lanseringen har gått enligt plan, och under hösten intensifierades satsningen med bland annat TV-reklam.

NextFoods fortsatta positiva utveckling på den nordamerikanska marknaden visar på den höga effektiviteten i produkter baserade på Probis bakterie bakterie *Lactobacillus plantarum* 299v (DSM 9843). Probis royaltointäkter från NextFoods löpande försäljning ökade under 2012 med 19 procent i lokal valuta jämfört med föregående år.

Royaltointäkterna från ProViva 2012 uppgick till 42,7 MSEK (44,3). Minskningen ligger i nivå med den totala nedgången på marknaden för juicer och fruktdrycker i Sverige under året. Danone fortsätter under 2013 arbetet med att utveckla sortimentet vilket omfattar nylanseringar av såväl smak som förpackningsstorlekar.

Som tidigare rapporterats kommer royaltiberäkningen för ProViva-försäljningen i Sverige att förändras från och med 2013 i enlighet med de avtal som tecknades med Danone 2010. Detta innebär att Probis royaltointäkter från ProViva i Sverige 2013 kommer att bli cirka 8 procent lägre beräknat på nettoomsättningen 2012. Vid en ökning av ProVivas nettoomsättning i Sverige under 2013 jämfört med 2012 kompenseras i motsvarande grad effekten av den förändrade royaltiberäkningen.

### Consumer Healthcare

Probi utökade under slutet av 2012 sin bearbetning av den nordamerikanska marknaden genom det affärsutvecklingsavtal som tecknades med den USA-baserade probiotikaspecialisten Viva 5. Den nordamerikanska marknaden för probiotiska kosttillskott, som värderas till cirka 6,3 miljarder kronor, är starkt fragmenterad med ett stort antal säljkanaler. För att fullt ut kunna utnyttja denna potential krävs avtal med en rad olika distributörer, var och en med en stark marknadsposition i sin respektive försäljningskanal.

Avtalet ger Viva 5 icke-exklusiva rättigheter att marknadsföra Probi Digestis<sup>®</sup> och Probi Defendum<sup>®</sup> till nya distributörer i Nordamerika. Viva 5 är en fullservicepartner inom Consumer Healthcare med lång erfarenhet av bland annat varumärkesbyggande och produktutveckling. Kundbasen omfattar såväl stora internationella bolag som mindre lokala distributörer. Probi och Viva 5 har inlett diskussioner med flera amerikanska distributörer och förväntar att de första lanseringarna görs under 2013.

Probi kommer att fortsätta sitt direkta samarbete med befintliga kunder i USA, främst Pharmavite och Metagenics, och kommer också att bedriva affärsutveckling i egen regi i vissa kanaler.

Leveranserna till Pharmavite i USA, som Probi tecknade avtal med i tredje kvartalet 2011, har under 2012 legat väl i nivå med de initiala förväntningarna. Under året har Pharmavites distribution utökats och omfattar nu även de stora hälsokostkedjorna Walgreens och CVS. Probi och Pharmavite tittar nu på olika möjligheter för att utvidga sitt samarbete.

I första kvartalet 2012 tecknade Probi avtal gällande Probi Digestis<sup>®</sup> med USV i Indien, en marknad som bedöms ha en betydande tillväxtpotential. Lanseringen genomfördes planenligt i fjärde kvartalet under varumärket *Vibact IBS* och med tydlig exponering av ingrediensvarumärket Probi Digestis<sup>®</sup>.

Probi Mage<sup>®</sup> och Probi Frisk<sup>®</sup>, som säljs i samarbetet med Bringwell, stärkte under 2012 sin ställning ytterligare på den svenska marknaden för probiotiska kosttillskott. Den totala försäljningsvolymen av Probi Mage<sup>®</sup> till hälsokostbutiker och apotek i Sverige ökade med 24 procent jämfört med föregående år. Detta gjorde Probi Mage<sup>®</sup> till den produkt som hade högst försäljningsvärde bland icke receptbelagda magprodukter på den svenska apoteksmarknaden 2012.

För perioden juli 2011 - juni 2012 ökade den totala marknadsandelen i Sverige för Probis Mage<sup>®</sup> och Probi Frisk<sup>®</sup> till 50,5 procent, enligt GfK Medicscope, vilket var en ökning med 5,3 procentenheter jämfört med helåret 2011.

Lanseringen i Sydafrika i samarbete med Camox Pharmaceuticals, som Probi tecknade avtal med 2010, har hittills inte genererat intäkter på förväntad nivå. Probi har under hösten tillsammans med Camox tagit fram en plan med syfte att öka marknadsbearbetningen.

## FORSKNING OCH UTVECKLING

Probi har under 2012 till stor del fokuserat på de regulatoriska utmaningarna för probiotika och hälsopåståenden i Europa, samtidigt som en solid plan för kommande kliniska studier byggs.

Som en del av arbetet med att påverka de regulatoriska förhållandena för probiotika har Probi aktivt deltagit i Global Alliance for Probiotics (GAP), en icke-kommersiell industriorganisation som verkar för att hitta lösningar som ger möjlighet att göra hälsopåståenden för probiotika inom EU. Förpackningar och konsumentkommunikation för samtliga produkter som innehåller Probis bakteriestammar, och idag säljs inom EU, har anpassats till de nya regler som trädde i kraft den 14 december 2012.

Som tidigare rapporterats avslutades under fjärde kvartalet två större kliniska studier inom områdena immun- och maghälsa utan att förväntade resultat uppnåddes. Probi fortsätter sitt pågående kliniska forskningsprogram inom immun- och maghälsa och avsikten är att under 2013 påbörja ytterligare studier som ska utgöra underlag för ansökningar om hälsopåståenden till EFSA. Vidare kommer studier med syfte att bredda dokumentationen för befintliga produkter till att omfatta även barn att inledas under 2013.

Probi har tidigare genomfört ett stort antal kliniska studier med de bakteriestammar som ingår i Probi Digestis<sup>®</sup> och Probi Defendum<sup>®</sup>. *Lactobacillus plantarum* 299v (DSM 9843), (Probi Digestis<sup>®</sup>), den probiotiska bakterien i Probis magprodukter, är en av de mest väldokumenterade bakteriestammar som finns kommersiellt tillgängliga. Tre tidigare studier omfattande totalt över 300 försökspersoner med IBS har visat på mycket goda resultat av Probi Digestis<sup>®</sup> på bland annat magsmärtor, svullen mage och avföringsfrekvens. Dessa och andra positiva effekter av Probi Digestis<sup>®</sup> inom maghälsa har dokumenterats i ytterligare ett 20-tal kliniska studier.

Probi har i kliniska studier även visat mycket goda resultat inom immunområdet. Resultaten från två studier med över 500 försökspersoner visade att kombinationen av de två stammar som ingår i Probis immunprodukt, Probi Defendum<sup>®</sup>, *Lactobacillus plantarum* HEAL9 (DSM 15312) och *Lactobacillus paracasei* 8700:2 (DSM 13434), signifikant minskar förkylningssymptom, förkortar förkylningsepisoder och också minskar risken att bli förkyld.

Probi har under året även utfört ett intensivt formuleringsarbete, där bland annat effekter av fukt och temperatur på probiotika studerats i syfte att utveckla produkter med bättre stabilitet och längre hållbarhet för klimatzoner med varmt och fuktigt klimat. Vidare har formuleringsarbetet omfattat att förbättra stabilitet och hållbarhet för probiotika i kombination med andra komponenter.

Under 2012 publicerades Probis indiska IBS-studie från 2009 i World Journal of Gastroenterology. Studien som omfattade 214 IBS-patienter visade på att såväl intensitet som frekvens av de viktigaste symptomen vid Irritable Bowel Syndrome minskade signifikant efter intag av *Lactobacillus plantarum* 299v (DSM 9843).

Under året publicerades även två andra artiklar där Probis probiotiska stammar ingår. Båda studierna påvisar positiva effekter på immunsystemet. Artikelns "Green tea powder and *Lactobacillus plantarum* affect gut microbiota, lipid metabolism and inflammation in high-fat fed C57BL/6J mice" av författarna Ulrika Axling, Crister Olsson, Jie Xu, Céline Fernandez, Sara Larsson, Kristoffer Ström, Siv Ahrné, Cecilia Holm, Göran Molin och Karin Berger Axling et al, publicerades i Nutrition & Metabolism 2012, 9:105. Artikelns "Differential effect on cell-mediated immunity in human volunteers after intake of different lactobacilli" av författarna Carola Rask, Ingegerd Adlerberth, Irini Ahrén, Anna Berggren och Agnes Wold publicerades i slutet av året i "Clinical and Experimental Immunology" (on line).

## MEDARBETARE

Probi hade vid periodens utgång 24 (21) anställda, 15 (13) kvinnor och 9 (8) män. Medelantalet anställda har varit 23 (20).

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Jan Nilsson, styrelseledamot, har under rapportperioden, via Atherioco AB, fakturerat arvode på 60 (60) TSEK avseende Probis Scientific Advisory Board.

Inga ytterligare väsentliga transaktioner med närstående har skett under 2012.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet exponeras för beskrivs på sidan 18-19 i årsredovisningen för 2011. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 31 december 2012.

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår årsstämman 2013 att bolaget, i enlighet med gällande utdelningspolicy, lämnar en utdelning för 2012 om totalt 6,8 MSEK (6,8) som utgörs av 75 (75) öre per aktie.

## KALENDARIUM

Delårsrapport kvartal 1, 2013	24 april 2013
Årsstämma avseende 2012	24 april 2013
Delårsrapport kvartal 2, 2013	20 augusti 2013
Delårsrapport kvartal 3, 2013	22 oktober 2013
Bokslutskommuniké 2013	23 januari 2014

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämma avseende 2012 hålls i Lund onsdagen den 24 april 2013 kl 15.00. Elite Hotel, Ideon Gateway, Scheelevägen 27, Lund.

Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med förslag till styrelsens ordförande senast fredag den 8 mars 2013. Sådant förslag skickas per e-post till [sofie.forsman@probi.se](mailto:sofie.forsman@probi.se) eller per brev till "Årsstämma, Probi AB, att: Sofie Forsman, Ideon Gamma 1, 223 70 LUND".

Årsredovisningen för 2012 beräknas kunna publiceras på bolagets hemsida [www.probi.se](http://www.probi.se) den 29 mars 2013.

Som en del i Probis miljöarbete ingår att minska den tryckta upplagan av årsredovisningen. Vår förhoppning är att våra aktieägare vill bidra till detta genom att välja att läsa och/eller ladda ner årsredovisningen från vår hemsida framför att beställa en tryckt version. Ytterligare information om detta kommer att skickas till aktieägare.

## 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 54-57 i årsredovisningen för 2011.

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 Redovisning 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 24 januari 2013

Per Lundin  
*Styrelseordförande*

Benedicte Fossum  
*Styrelseledamot*

Mats Lidgard  
*Styrelseledamot*

Jan Nilsson  
*Styrelseledamot*

Eva Redhe Ridderstad  
*Styrelseledamot*

Michael Oredsson  
*Verkställande direktör*



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 2012 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 2012 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den tolv månadersperiod som slutade per detta datum.

Malmö den 24 januari 2013

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

**Rapport över totalresultat (Koncernen)**

	Q4 2012	Q4 2011	Helår 2012	Helår 2011
Valuta: TSEK				
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	26 173	24 560	99 562	94 379
Övriga intäkter	<u>169</u>	<u>106</u>	<u>830</u>	<u>630</u>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>26 342</b>	<b>24 666</b>	<b>100 392</b>	<b>95 009</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-6 495	-6 881	-18 477	-16 833
Kostnader för ersättning till anställda	-6 890	-5 993	-25 659	-21 174
Övriga externa kostnader	-8 743	-8 195	-32 696	-30 258
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	<u>-1 613</u>	<u>-4 290</u>	<u>-6 351</u>	<u>-8 947</u>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-23 741</b>	<b>-25 359</b>	<b>-83 183</b>	<b>-77 212</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 601</b>	<b>-693</b>	<b>17 209</b>	<b>17 797</b>
Finansiella intäkter	321	571	2 000	2 138
Finansiella kostnader	<u>-1</u>	<u>-159</u>	<u>-887</u>	<u>-430</u>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 921</b>	<b>-281</b>	<b>18 322</b>	<b>19 505</b>
Periodens skatt	<u>-774</u>	<u>-24</u>	<u>-4 817</u>	<u>-5 312</u>
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 147</b>	<b>-305</b>	<b>13 505</b>	<b>14 193</b>
Övrigt totalresultat	=	=	=	=
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>2 147</b>	<b>-305</b>	<b>13 505</b>	<b>14 193</b>
Antal aktier vid rapportperiodens utgång	9 115 300	9 115 300	9 115 300	9 115 300
Antal aktier genomsnitt	9 115 300	9 115 300	9 115 300	9 210 115
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,24	-0,03	1,48	1,54

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 genomförde under 2011 återköp av egna aktier och ägde vid rapportperiodens slut 250 000 egna aktier vilket motsvarar 2,7 procent av det totala antalet aktier. Kvotvärdet per aktie är 5 SEK.

**Resultaträkning (Moderbolaget)**

	Q4 2012	Q4 2011	Helår 2012	Helår 2011
Valuta: TSEK				
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	26 173	24 560	99 562	94 379
Övriga intäkter	<u>169</u>	<u>106</u>	<u>830</u>	<u>630</u>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>26 342</b>	<b>24 666</b>	<b>100 392</b>	<b>95 009</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-6 495	-6 881	-18 477	-16 833
Kostnader för ersättning till anställda	-6 890	-5 993	-25 659	-21 174
Övriga externa kostnader	-8 743	-8 195	-32 696	-30 258
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	<u>-1 613</u>	<u>-4 290</u>	<u>-6 351</u>	<u>-8 947</u>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-23 741</b>	<b>-25 359</b>	<b>-83 183</b>	<b>-77 212</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 601</b>	<b>-693</b>	<b>17 209</b>	<b>17 797</b>
Finansiella intäkter	321	571	2 000	2 138
Finansiella kostnader	<u>-1</u>	<u>-159</u>	<u>-887</u>	<u>-430</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 921</b>	<b>-281</b>	<b>18 322</b>	<b>19 505</b>
Bokslutsdispositioner	<u>-5 193</u>	=	<u>-5 193</u>	=
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 272</b>	<b>-281</b>	<b>13 129</b>	<b>19 505</b>
Periodens skatt	<u>368</u>	<u>-24</u>	<u>-3 675</u>	<u>-5 312</u>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 904</b>	<b>-305</b>	<b>9 454</b>	<b>14 193</b>
Övrigt totalresultat	=	=	=	=
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-1 904</b>	<b>-305</b>	<b>9 454</b>	<b>14 193</b>

<b><u>Rapport över finansiell ställning (Koncernen)</u></b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Aktiverade utvecklingsutgifter	7 969	5 336
Patent och licenser	7 888	10 316
Goodwill	2 762	2 762
Inventarier, verktyg och installationer	<u>3 021</u>	<u>3 265</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>21 640</b>	<b>21 679</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	2 466	4 404
Kortfristiga fordringar	25 337	27 145
Likvida medel	<u>87 285</u>	<u>76 202</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>115 088</b>	<b>107 751</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>136 728</b>	<b>129 430</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	122 816	116 149
Uppskjuten skatt	1 142	-
Kortfristiga skulder	<u>12 770</u>	<u>13 281</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>136 728</b>	<b>129 430</b>

<b><u>Balansräkning (Moderbolaget)</u></b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Aktiverade utvecklingsutgifter	7 969	5 336
Patent och licenser	7 888	10 316
Inventarier, verktyg och installationer	3 021	3 265
Andelar i koncernbolag	<u>4 031</u>	<u>4 031</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>22 909</b>	<b>22 948</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	2 466	4 404
Kortfristiga fordringar	25 337	27 145
Likvida medel	<u>87 285</u>	<u>76 202</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>115 088</b>	<b>107 751</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>137 997</b>	<b>130 699</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	115 998	113 382
Obeskattade reserver	5 193	-
Långfristiga skulder	4 036	4 036
Kortfristiga skulder	<u>12 770</u>	<u>13 281</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>137 997</b>	<b>130 699</b>

Valuta: TSEK

**Koncernens förändringar i eget kapital**

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Rapportperioden 2011-01-01 – 2011-12-31</b>				
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
<b>Eget kapital 2011-12-31</b>	<b>46 827</b>	<b>71 578</b>	<b>-2 256</b>	<b>116 149</b>
<b>Rapportperioden 2012-01-01 – 2012-12-31</b>				
Ingående balans 2012-01-01	46 827	71 578	-2 256	116 149
Summa totalresultat för perioden			13 505	13 505
Utdelning avseende 2011		-6 838		-6 838
<b>Eget kapital 2012-12-31</b>	<b>46 827</b>	<b>64 740</b>	<b>11 249</b>	<b>122 816</b>

**Rapport över kassaflöden**

	<b>Helår 2012</b>	<b>Helår 2011</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	18 322	19 505
Av- och nedskrivningar	6 351	8 947
Reavinst/-förlust avyttring materiella anläggningstillgångar	-31	-35
Betald skatt	<u>-4 264</u>	<u>-732</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>20 378</b>	<b>27 685</b>
Förändring av varulager	1 938	-2 141
Förändring av rörelsefordringar	1 808	-11 968
Förändring av rörelseskulder	<u>77</u>	<u>1 280</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>24 201</b>	<b>14 856</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 446	-6 713
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 102	-917
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	<u>267</u>	<u>242</u>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 281</b>	<b>-7 388</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Återköp av egna aktier	-	-11 813
Utdelning till aktieägare	<u>-6 837</u>	<u>-9 215</u>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-6 837</b>	<b>-21 028</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>		
Likvida medel vid årets början	76 202	89 762
Likvida medel vid periodens slut	87 285	76 202
<b>Erhållen och erlagd ränta</b>		
Erhållen ränta	1 615	1 652
Erlagd ränta	-	-1

Valuta: TSEK

<b>Nyckeltal</b>	<b>Def.</b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>	<b>2010-12-31</b>
Tillväxt, %	1	5,5	17,4	22,8
Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, %		18	18	19
Medelantal anställda		23	20	21
Tillgångar		136 728	129 430	135 117
Rörelsekapital	2	103 011	94 470	95 070
Finansiella data				
Kassalikviditet, %	3	933	778	865
Soliditet, %	4	89,8	89,7	91,0
Skuldsättningsgrad, %	5	0,0	0,0	0,0
Eget kapital per aktie, SEK		13,47	12,74	13,13
Kassaflöde per aktie, SEK		1,22	-1,49	1,93
Börskurs, SEK		44,40	52,50	48,70
Börsvärde		404 719	491 678	456 090
Lönsamhet, %				
Avkastning på totalt kapital	6	14,1	14,7	14,5
Avkastning på eget kapital	7	15,3	16,3	15,8
Rörelsemarginal	8	17,3	18,9	22,5
Nettomarginal	9	18,4	20,7	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