

PROBI ÅRSREDOVISNING 2012



Innehåll

ÅRET I KORTHET	3
VD-ORD	4
PROBIS VERKSAMHET	6
AKTIEN	9
PROBIOTIKAMARKNADEN	13
AFFÄRSOMRÅDE: FUNCTIONAL FOOD	18
AFFÄRSOMRÅDE: CONSUMER HEALTHCARE	22
FORSKNING OCH UTVECKLING	26
MILJÖ OCH KVALITET	28
MEDARBETARE	29
RISKER	31
FEMÅRSÖVERSIKT	33
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	35
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	40
FINANSIELLA RAPPORTER ENLIGT IFRS	
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	43
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING	44
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	45
RAPPORT ÖVER KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	46
RAPPORT ÖVER MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	46
RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN	47
NOTER TILL KONCERNENS RÄKENSKAPER	48
REVISIONSBERÄTTELSE	60
STYRELSE	62
LEDNINGSGRUPP OCH REVISOR	64
ÅRSSTÄMMA OCH KALENDARUM	66

Året i Korthet

VIKTIGA HÄNDELSER 2012

- Probi fick en ny industriell aktieägare i tyska Symrise som med 15,0 procent av kapitalet och 15,4 procent av rösterna är Probis största aktieägare den 31 december 2012.
- Probi ingick forsknings- och utvecklingsavtal med tyska Symrise om munhälsa.
- Probi har ingått affärsutvecklingsavtal med Viva 5 för marknadsföring av Probi Digestis® och Probi Defendum® till nya distributörer inom Consumer Healthcare i Nordamerika.
- Probi tecknade samarbetsavtal med Vifor Pharma, för lansering av Probi Digestis och Probi Defendum på apoteksmarknaden i Schweiz.
- Heinz lanserade Golden Circle Healthy Life™ Probiotic Juice baserad på Probi Defendum i Australien.
- Probi tecknade distributionsavtal med USV Ltd för lansering av Vibact IBS baserad på Probi Digestis i Indien.
- Probi tecknade distributionsavtal med Alvogen IPCO S.Å.R.L. för lansering av Probi Digestis och Probi Defendum i Taiwan.
- De kliniska studier som Probi utfört under året inom områdena immun- och maghälsa avslutades utan förväntat resultat.
- Probis miljöledningssystem certifierades enligt ISO14001.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Styrelsen föreslår utdelning om totalt 6,8 MSEK (6,8), vilket motsvarar 75 öre (75) per aktie.

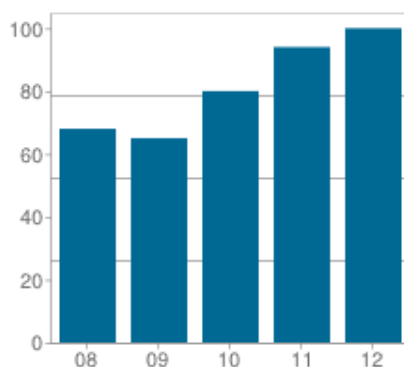
NYA MEDARBETARE 2012

- Gun-Britt Fransson, Vice President Research & Development
- Malin Björklund, produktutvecklare
- Michael Möller Jensen, Director Marketing & Sales Consumer Healthcare

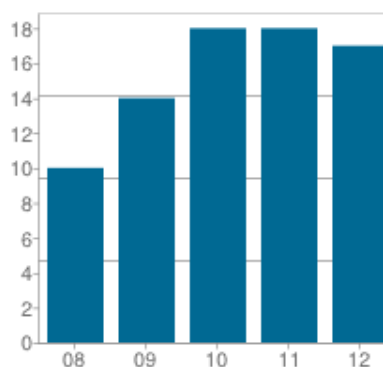
Finansiell information 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 99,6 MSEK (94,4), en ökning på 6 procent.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 23,6 MSEK (26,7), en minskning på 12 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 17,2 MSEK (17,8), en minskning med 3 procent.
- Det totala kassaflödet uppgick till 11,1 MSEK (-13,6).
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 1,48 SEK (1,54).

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



VD-ord

Vi är väl rustade för en fortsatt utveckling



Vi lyckades under 2012 framförallt vidmakthålla den positiva utveckling som vi har haft under flera år inom Consumer Healthcare. Den totala omsättningen ökade med sex procent, men tillväxten hämmades av att den omsättningsökning som ProViva genererat på den svenska marknaden under en lång rad år, vändes till en liten minskning jämfört med 2011. Probis övriga intäkter ökade med 14 procent, vilket till största delen berodde på en positiv utveckling inom Consumer Healthcare.

Vi kunde också redovisa en högre bruttomarginal än 2011. Rörelsemarginalen minskade dock som en följd av ökade personalkostnader inom framförallt Consumer Healthcare dit vi också allokerat om resurser från Functional Food. Detta ser vi som en viktig investering i vår fortsatta tillväxt.

Kommersiell utveckling

Probi ingick under 2012 sex nya avtal med helt nya partners. Speciellt vill jag framhålla de två avtal som ingicks så sent som i december. Det ena avtalet omfattar utveckling av helt nya probiotikabaserade produkter inom munhälsa tillsammans med den tyska koncernen Symrise. Symrise blev under året också Probis största ägare. Vi ser fram emot att utveckla vårt samarbete med Symrise ytterligare under 2013. Det andra avtalet som jag vill framhålla är det nya samarbetet med Viva 5 i USA som gör att vi kan intensivifiera vår bearbetning av den viktiga nordamerikanska marknaden inom Consumer Healthcare.

EFSA-ansökningar

Probis produktplattformar Probi Digestis[®] och Probi Defendum[®] bygger på stark klinisk data från ett stort antal kliniska studier. De ligger till grund för internationellt konkurrenskraftiga produkter som konsumenterna köper för att deras hälsa förbättras märkbart. Probi befinner sig dock i samma situation som resten av den internationella probiotikaindustrin, där ingen ännu lyckats presentera ett tillräckligt starkt kliniskt underlag för att få ett godkänt hälsopåstående inom EU. De två studierna inom immun- och maghälsa som vi genomförde under 2012 avslutades utan att förväntade resultat uppnåddes. Materialet från studierna är mycket omfattande och kommer att vara av värde för oss i den fortsatta utvecklingen och dokumentationen av våra produktplattformar. Vi kommer under 2013 att påbörja nya studier som, tillsammans med vårt historiska material, ska utgöra underlag för EFSA-ansökningar.

Våra landvinningar är en bra bas för den fortsatta utvecklingen

Det är nu 20 år sedan Skånemejerier lanserade ProViva, en då revolutionerande fruktdryck utvecklad av Probi i samarbete med Skånemejerier, som bevisligen fick konsumenten att må bättre. ProViva, som nu säljs av Danone, var en viktig milstolpe i vår historia.

Probi har lyckats med att omvandla sina forskningsresultat inom IBS och förkylning till en framgångsrik affärsrörelse. Vi har efter den initiala framgången med ProViva, utvecklat ett helt nytt affärsområde inom Consumer Healthcare. Under senare år har vi utvecklat vår affärsmodell till att även omfatta en satsning på att etablera det egna varumärket Probi[®] hos konsumenterna.

Vår verksamhet är internationell och våra produkter säljs idag i cirka 20 länder. Parallellt med denna utveckling har vi år från år ökat vår omsättning med bibehållen lönsamhet trots viss motvind i form av ett svagt konjunkturläge och en tuffare situation vad gäller de krav som myndigheter ställer på branschen.

Ny forskning skapar nya möjligheter

De ca 10 triljarder bakterier som koloniserar varje människa, vår mikrobiota, har blivit ett av de allra främsta medicinska forskningsområdena. Verktygen för att kartlägga mikrobiotan och dess effekter finns nu tillgängliga och bit för bit klarläggs hur viktig den är för vår hälsa. Detta gör att det i framtiden kommer att utvecklas mer sofistikerade probiotikaprodukter och även andra typer av produkter som kan manipulera vår mikrobiota. Vi har med vår fokusering på forskning goda förutsättningar att delta i denna utveckling som vi bevakar noga.

Även i det korta perspektivet är FoU av avgörande betydelse för Probi. Förutom de nya studierna som ska leda fram till EFSA-ansökningar för mag- och immunprodukterna, kommer vi under 2013 att starta separata barnstudier inom dessa områden. Ett annat spännande projekt är FoU-samarbetet med Symrise inom munhälsa där vi hoppas kunna öppna upp en för oss helt ny marknad.

Probi ska växa internationellt

Probi växer och framförallt är det Consumer Healthcare och vår internationella försäljning som driver tillväxten. Under 2012 ökade intäkterna utanför Norden med 25 procent. För att kunna säkerställa en fortsatt tillväxt har vi förstärkt vår marknads- och säljorganisation. Inom EU finns det en osäkerhet inom hela branschen på grund av att EFSA ännu inte har godkänt några hälsopåståenden för probiotika. Vårt fokus inom affärsutveckling ligger därför på Nordamerika, Asien och Östeuropa.

Kapacitet för fortsatt utveckling

Vi arbetar oförtrutet vidare mot vår långsiktiga målsättning att bli ett av de främsta probiotikaföretagen, även internationellt, och har goda möjligheter att möta de långsiktiga såväl som de mer nära förestående utmaningarna. Vi har konsekvent visat att vi kan skapa goda affärsresultat och många års forskning gör att våra produkter står starka i den internationella konkurrensen. Möjligheterna till förvärv och nya allianser som ett sätt att växa snabbare samt bredda vår produktportfölj och distribution utvärderas löpande. Vi har organisatorisk kapacitet för detta, med erfarna och kompetenta medarbetare som tänker kreativt, men också finansiella resurser med en stark balansräkning.

Lund i mars 2013



Michael Oredsson, vd

Probis verksamhet - Science for a good life

Probi är verksamt på den globala marknaden för hälsoprodukter. Bolaget erbjuder högklassig probiotika till livsmedels-, hälso- och läkemedelsbolag. Dessa erbjuder i sin tur sina kunder probiotika i form av Functional Food under varumärken som ProViva, Goodbelly och Golden Circle Healthy Life eller i form av tabletter eller kapslar under egna varumärken som Bion Transit och Nature Made. Probi erbjuder också egna varumärken, Probi Mage[®] och Probi Frisk[®], på den nordiska marknaden.

VISION

Probis vision är att bli världsledande inom premiumsegmentet för probiotika genom att erbjuda ett produktsortiment i världsklass, med kraftfulla hälsoeffekter, på världens viktigaste marknader.

MISSION

Probi gör det möjligt för konsumenter världen över att må bra genom kliniskt dokumenterad och effektiv probiotika.

AFFÄRSIDÉ

Probi erbjuder probiotika med kliniskt dokumenterade positiva hälsoeffekter till ledande företag inom livsmedel och kosttillskott.

AFFÄRSOMRÅDEN

Probis verksamhet är organiserad i två affärsområden, Functional Food och Consumer Healthcare:

Affärsområde Functional Food

Inom Probis affärsområde 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.

Affärsområde Consumer Healthcare

I affärsområdet 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. Produkternas regulatoriska status är antingen livsmedel eller konsumentläkemedel beroende på marknad.

PROBIS VARUMÄRKEN OCH PRODUKTPLATTFORMAR

Probis varumärkesstrategi syftar till att profilera Probi mot konsumenter och företag. Målsättningen är att de båda varumärkena Probi Digestis[®] och Probi Defendum[®] ska ha en framträdande placering på partners konsumentförpackningar, antingen som huvudvarumärke eller som framträdande ingrediensvarumärke. Probi registrerar sina varumärken i alla relevanta länder och kopplar dem till produktplattformar för att tydligt differentiera produkterna och underlätta för konsumenterna i deras val. Plattformarna möjliggör en rad samarbeten för Probi - oberoende av partner, marknad och affärsmodell.

Probi Digestis: klinisk dokumentation för colon irritabile/IBS (irritable bowel syndrome) baserad på *Lactobacillus plantarum* 299v (DSM 9843).

Probi Defendum: klinisk dokumentation för förebyggande och lindring av förkylning och liknande infektioner baserat på en kombination av bakteriestammarna *Lactobacillus plantarum* Heal 9 (DSM 15312) och *Lactobacillus paracasei* 8700:2 (DSM 13434).

PROBIS FINANSIELLA MÅL

Probis övergripande mål är dels att generera avkastning till ägarna, dels att generera medel för att utveckla den operativa verksamheten och skapa tillväxt. Ledningen leder och styr bolaget utifrån de riktlinjer och finansiella mål som fastställs av styrelsen. De finansiella mål som fastställdes 2010 (se nedan) har anpassats till nya förutsättningar och ersätts för verksamhetsåren 2013 och 2014 med följande mål:

- 10 procents genomsnittlig organisk tillväxt.
- Nettomarginal¹ överstigande 20 procent.

Probi räknar med god tillväxt i Asien, Nordamerika och Östeuropa under de närmaste åren. Probiotikamarknaden inom EU förväntas generellt att vara svag under denna period på grund av att inga hälsopåståenden för probiotika får göras och en svag konjunktur. Probi har som målsättning att under de närmaste åren få hälsopåståenden godkända inom EU, vilket kan komma att ge förutsättningar att förändra bolagets finansiella mål.

UTFALL AV DE MÅL SOM GÄLLDE TILL OCH MED 2012

Mål	Måluppfyllelse
Minst 25 procents genomsnittlig tillväxt.	Den organiska tillväxten 2012 var 6 procent (17).
Nettomarginal ¹ överstigande 25 procent.	Nettomarginalen 2012 var 18 procent (21).
Kassaflödet exklusive finansieringsverksamheten ska vara positivt och uppgå till minst 50 procent av rörelseresultatet.	Kassaflödet exklusive finansieringsverksamheten 2012 var 17,9 MSEK (7,5), vilket motsvarar 104 procent av rörelseresultatet (42).

1) Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen

STRATEGI

Probis strategiska fokus är probiotikabaserade produkter där Probi har världsledande, patenterad teknologi. Probis tillväxtstrategi omfattar satsningar inom följande områden:

Nya marknader:

Probi har idag huvuddelen av sin omsättning i Norden och det finns en stor potential för internationell tillväxt. Exempel på marknader där Probi har tillväxtpotential är Asien, Nordamerika och Östeuropa. På den nordamerikanska marknaden ligger fokus på att utöka antalet säljkanaler ytterligare.

Nya produktplattformar:

Probi har idag produkter inom områdena maghälsa och immunförsvar. Forskningsstrategin innefattar att utveckla ytterligare kliniska plattformar och att ta fram produkter inom nya indikationsområden.

Nya produktformat:

Utvecklingsstrategin inom detta område fokuserar på att ta fram nya produktlösningar baserade på Probis befintliga kliniska plattformar Probi Digestis och Probi Defendum. Ett exempel kan vara målgruppsanpassade kombinationsprodukter med probiotika och vitaminer eller mineraler.

AFFÄRSMODELL

Probi arbetar med tre olika affärsmodeller anpassade efter affärsområde, risk och möjlighet. Nedan följer en beskrivning av respektive affärsmodell samt en sammanställning över Probis olika samarbeten:

Licensmodell

Denna modell används inom affärsområdet Functional Food. Kunderna är framförallt ledande livsmedelsföretag med möjligheter att uppnå stora försäljningsvolym. Intäkterna utgörs primärt av royalties baserade på samarbetspartnerns försäljning. Modellen har mycket låg risk, men samtidigt får Probi en begränsad del av intäkterna och värdekedjan. Produktvarumärket ägs oftast av licensstagaren, medan Probi står som garant för produkten genom sitt ingrediensvarumärke.

Produktmodell

Denna modell används inom affärsområdet Consumer Healthcare. Intäkterna genereras genom försäljning av färdiga produkter i bulk eller konsumentförpackning till en partner eller distributör. Modellen har en låg till medelhög risk och ger möjligheter till högre intäkter och en större andel av värdekedjan än licensmodellen. Produktvarumärket ägs av partnern eller distributören, medan Probi står som garant för produkten genom sitt ingrediensvarumärke.

Konsumentmodell

Denna modell används inom affärsområdet Consumer Healthcare. Probis egna varumärken exponeras tydligt på förpackning och i all kommunikation. Exempel på detta är försäljningen av Probi Frisk och Probi Mage på den nordiska marknaden och lanseringen i Schweiz under 2013 tillsammans med Vifor. Intäkterna genereras genom försäljning av färdiga produkter till en partner eller i en joint venture-modell som ger möjlighet att bygga Probis varumärke mot konsument. En joint venture-modell ger Probi högre intäkter och kontroll, men också en högre risk då Probi bidrar till marknadsinvesteringar.

AFFÄRS MODELL	INTÄKT	RISK	INTÄKTS- NIVÅ	KUNDER/ PARTNER	MARKNAD	PRODUKTER
LICENSMODELL	Royalty baserad på partners försäljning	Låg	Låg	Danone Heinz NextFoods	Norden Australien USA	ProViva Golden Circle Healthy Life GoodBelly
PRODUKT- MODELL	Varuförsäljning i bulk eller konsumentförpackning	Låg/ Medel	Medel/ Hög	Camox Sanum Polska Proton Systems Health World Pharmavite	Sydafrika Polen Serbien Australien USA	Baserat på Probis produktplattformar under resp. distributörs varumärke
KONSUMENT- MODELL	Varuförsäljning i konsumentförpackning	Medel	Hög	Bringwell Vifor	Norden Schweiz	Probi Mage Probi Frisk

PROBIS LOGOTYP OCH VARUMÄRKE

Probiotika består av det latinska ordet pro och det grekiska ordet bios som tillsammans ger ordet probio - för livet.

Probis logotyp föreställer ett stort P som symboliserar magen, det ursprungliga fokusområdet för Probi. I P:et ser man en röd prick som har formen av en bakterie, Probis patenterade bakteriestam *Lactobacillus plantarum* 299v (DSM 9843). Logotypen kan också ses som en figur som nyfiket tittar upp mot dig.

Science for a good life – vetenskap för ett gott liv är Probis motto som sammanfattar bolagets själ och kärna.

Aktien

NOTERING

Probi är sedan 2004 noterat på Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholm och handlas under benämningen PROB. Probi hör till segmentet "Small Cap" som omfattar mindre bolag med börsvärde upp till 150 miljoner euro. Probi tillhör sektorerna "hälsovård" och "bioteknik".

AKTIEKAPITAL

Probis aktiekapital var oförändrat under 2012 och uppgick till 46 826 500 SEK (46 826 500), fördelat på 9 365 300 aktier. Varje aktie ger rätt till en röst och medför samma rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Aktiens kvotvärde är 5 SEK.

ÄGANDE

Antalet registrerade aktieägare var 4 980 per 31 december 2012, jämfört med 4 463 per 31 december 2011. Andelen institutionella ägare representerar cirka 63,9 procent (68,2) av det totala antalet aktier, privata aktieägare representerar 36,1 procent (31,8) och utländska ägare cirka 30,9 procent (18,2). Den största andelen aktier bland utländska ägare finns i Europa, motsvarande 28,6 procent (16,2) av det totala antalet aktier. Probis två huvudägare, Symrise AG och Livförsäkringsab Skandia kontrollerar 24,6 procent av kapitalet och 25,2 procent av rösterna.

INNEHAV AV EGNA AKTIER

Probi innehade vid årets slut 250 000 egna aktier, vilket motsvarar 2,7 procent av det totala antalet aktier, med ett kvotvärde om 5 SEK per aktie. Dessa aktier förvärvades under 2011 till ett värde av 11,8 MSEK. Under 2012 gjordes inga återköp av egna aktier.

ÄGARFÖRÄNDRINGAR 2012

Under 2012 har tyska Symrise förvärvat aktier i Probi och är Probis största aktieägare. Vid årsskiftet motsvarade innehavet 15,0 procent av kapitalet och 15,4 procent av rösterna enligt Euroclear Sweden AB. Consepio avyttrade i augusti 2012 hela sitt innehav i Probi, vilket då motsvarade 9,7 procent av kapitalet.

AKTIENS UTVECKLING

Probis aktie sjönk under 2012 med 15 procent och noterades vid utgången av 2012 till 44,40 SEK (52,50), sista betalkurs. OMX Stockholm PI ökade under året med 12 procent. Högsta och lägsta kurs under 2012 var 67,00 SEK (55,00) respektive 27,10 SEK (40,00). Det totala börsvärdet i Probi uppgick den 31 december 2012 till 405 miljoner SEK (492). Under 2012 omsattes 7 846 447 (5 244 257) Probi-aktier på Nasdaq OMX Nordic, vilket utgör 84 (58) procent av totala antalet utestående aktier. Den genomsnittliga omsättningen av aktier per börsdag var 31 386 (20 728). Omsättningshastigheten, likviditeten, var 84 procent (54).

UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen och verkställande direktören föreslår årsstämman 2013 att bolaget lämnar en utdelning om 75 öre per aktie (75). Det innebär en total utdelning på 6,8 miljoner SEK (6,8), och att resterande balanserade vinstmedel om 41,2 miljoner SEK balanseras i ny räkning. Den av styrelsen föreslagna utdelningen utgör 51 procent av resultatet efter skatt för 2012.

Förutsatt att Probi framöver kan behålla en lämplig kapitalstruktur och att bolagets finansiella mål bedöms kunna upprätthållas, är Probis mål att kunna lämna utdelning om 30-50 procent av resultatet efter skatt.

OPTIONSPROGRAM

Probi har inga utestående konverteringslån eller några utestående teckningsoptioner.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Händelse	År	Emissionskurs	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Nominellt värde per aktie	Ökning av aktiekapitalet	Aktiekapitalet
Bildande	1991		500	500	100	50 000	50 000
Fondemission 1:1	1997		500	1 000	100	50 000	100 000
Riktad emission ¹	1997		150	1 150	100	15 000	115 000
Split från 100 till 1	1997		113 850	115 000	1	-	115 000
Fondemission 34:1	1998		3 910 000	4 025 000	1	3 910 000	4 025 000
Riktad emission ²	1998		1 006 250	5 031 250	1	1 006 250	5 031 250
Fondemission 50:10	1998		7 546 875	12 578 125	1	7 546 875	12 578 125
Riktad emission ³	1998	12	1 721 875	14 300 000	1	1 721 875	14 300 000
Fondemission 13:10	1998		18 590 000	32 890 000	1	18 590 000	32 890 000
Nyemission med företrädesrätt	2000	10	8 222 500	41 112 500	1	8 222 500	41 112 500
Omvänd split 5:1	2004		-	8 222 500	5	-	41 112 500
Nyemission	2004		1 142 800	9 365 300	5	5 714 000	46 826 500

1) Emissionen riktades till grundare och ledande befattningshavare.

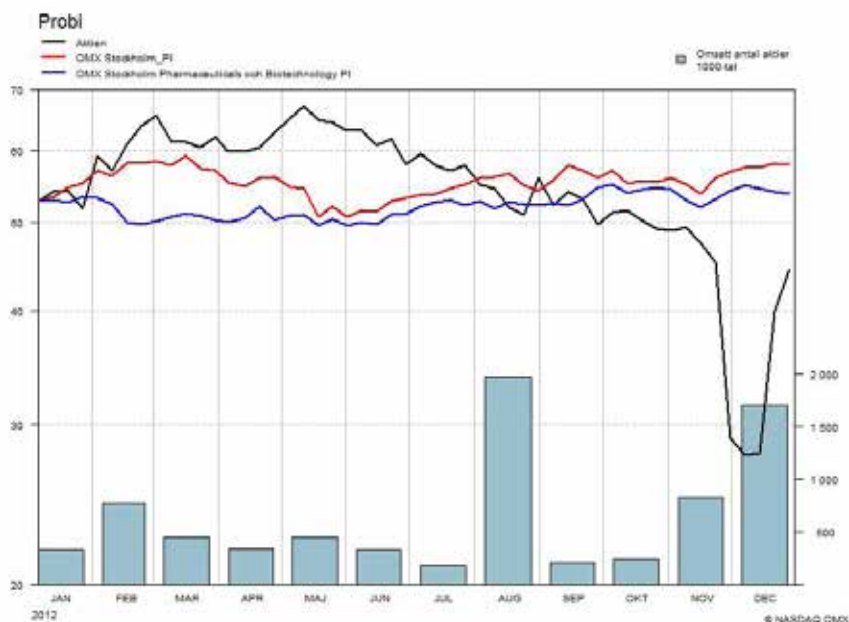
2) Emissionen riktades till Skånemejeriers ägarkrets och till Probi AB.

3) Emissionen riktades till andelsägarna i Skånemejerier, personal i Probi AB och Skånemejerier samt vissa andra närstående.

KURUTVECKLING OCH OMSÄTTNING 2008-2012



KURUTVECKLING OCH OMSÄTTNING 2012



AKTIEÄGARNA

	<i>Antal aktier</i>	<i>Andel av aktiekapital %</i>	<i>Andel av röster %</i>
Symrise AG	1 402 301	15,0 %	15,4 %
Livsförsäkrings AB Skandia	895 077	9,6 %	9,8 %
Fjärde AP-fonden	457 430	4,9 %	5,0 %
Göran Molin m bolag	364 862	3,9 %	4,0 %
Avanza pension	356 023	3,8 %	3,9 %
Bengt Jeppsson	300 000	3,2 %	3,3 %
Nordea Life & Pensions	294 517	3,1 %	3,2 %
Probi AB	250 000	2,7 %	-
Nordea Investment Funds	191 417	2,0 %	2,1 %
SSB and Trust Omnibus, OM14	169 124	1,8 %	1,9 %
Övriga	4 684 549	50,0 %	51,4 %
Totalt	9 365 300	100,0 %	100,0 %

AKTIEINNEHAV PER AKTIEÄGARE

	<i>Antal aktieägare</i>	<i>Antal aktier</i>	<i>Andel aktier, %</i>
1 – 500	3 775	631 972	6,7 %
501 – 1 000	603	485 909	5,2 %
1 001 – 5 000	482	1 087 778	11,6 %
5 001 – 10 000	52	383 446	4,1 %
10 001 – 15 000	16	200 964	2,1 %
15 001 – 20 000	8	139 632	1,5 %
20 001 -	44	6 435 599	68,8 %
Totalt	4 980	9 365 300	100,0 %

DATA PER AKTIE

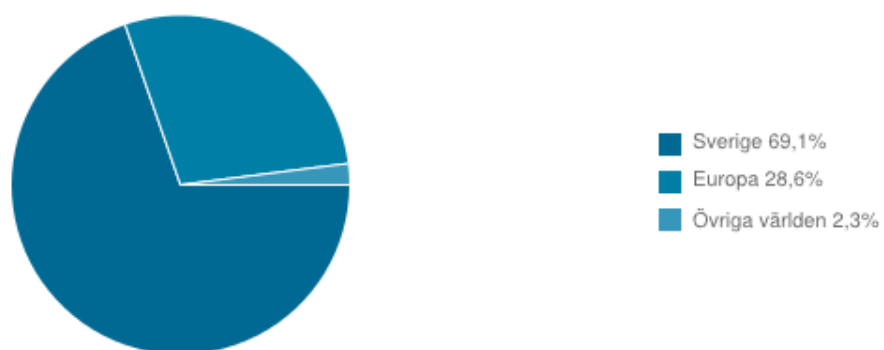
	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Antal aktier den 31/12, tusental	9 365	9 365	9 365	9 365	9 365
Resultat per aktie, SEK	1,48	1,54	1,46	1,15	0,85
Eget kapital per aktie, SEK	13,47	12,74	13,13	12,17	11,03
Kassaflöde per aktie, SEK	1,22	-1,49	1,93	1,11	1,49
Aktiekurs den 31/12 (sista betalkurs, SEK)	44,40	52,50	48,70	61,75	37,80
Kurs/Eget kapital per aktie, ggr	3,30	4,10	3,71	5,07	3,43
P/E-tal, ggr	30,00	34,09	33,36	53,70	44,47
Utdelning, SEK/aktie	0,75 ¹⁾	0,75	1,00	0,50	-
Börsvärde den 31/12, TSEK	404 719	491 678	456 090	578 307	354 008

1) Styrelsens förslag till årsstämman 24 april 2013

FÖRDELNING INSTITUTIONELLA/JURIDISKA PERSONER - PRIVATA AKTIEÄGARE (ANTAL AKTIER)



FÖRDELNING SVENSKA - UTLÄNDSKA ÄGARE (ANTAL AKTIER)



Probiotikamarknaden

Den globala marknaden för probiotika/probiotiska livsmedel uppgick 2012 till 172 miljarder SEK, och förväntas stiga till 228 miljarder SEK 2017¹. Europa och delar av Asien räknas till de mogna marknaderna och hör också till de regioner som under senare år visat störst efterfrågan. Som en följd av befolkningstillväxt och ökat välstånd är Asien den region där efterfrågan väntas öka mest de kommande åren.

Även mindre utvecklade marknader som Brasilien och Nordamerika förväntas ha en positiv tillväxt framöver. Livsmedelsprodukter i form av yoghurt och drycker dominerar den globala probiotikamarknaden, och här har mejeriprodukterna fortsatt starkast position. Undersökningar visar att probiotiska juicer fortfarande är en underutvecklad marknad med förväntad stark tillväxt. Kosttillskottsmarknaden utgör ungefär en tiondel av livsmedelsmarknaden, men här förväntas tillväxten vara starkare under de kommande åren.

TRENDER OCH DRIVKRAFTER

Den globala hälsotrenden är fortsatt stark, med drivkrafter som ökad medvetenhet om hälsofaktorerna och tilltagande välfärdsproblem i form av bland annat övervikt, fetma, diabetes och stress. Marknaden påverkas också av en åldersmässig förskjutning som välfärdssystemen inte fullt ut klarar av att hantera. Detta i sin tur leder till att konsumenterna i ökande grad ägnar sig åt egenvård.

Den växande gruppen äldre är en köpstark grupp, men man kan se att även yngre grupper spenderar pengar på produkter inom functional food. Därför lanserar också många livsmedels- och läkemedelsbolag produkter som är inriktade på behoven hos medelålders och äldre konsumenter.

En annan stark drivkraft är stigande medelinkomst, som ett resultat av stark ekonomisk utveckling, främst på vissa marknader i Asien. I finansiellt osäkra tider är det framförallt de som har goda inkomster som fortsatt är villiga i att investera i sin hälsa.

MARKNAD OCH KONKURRENTER

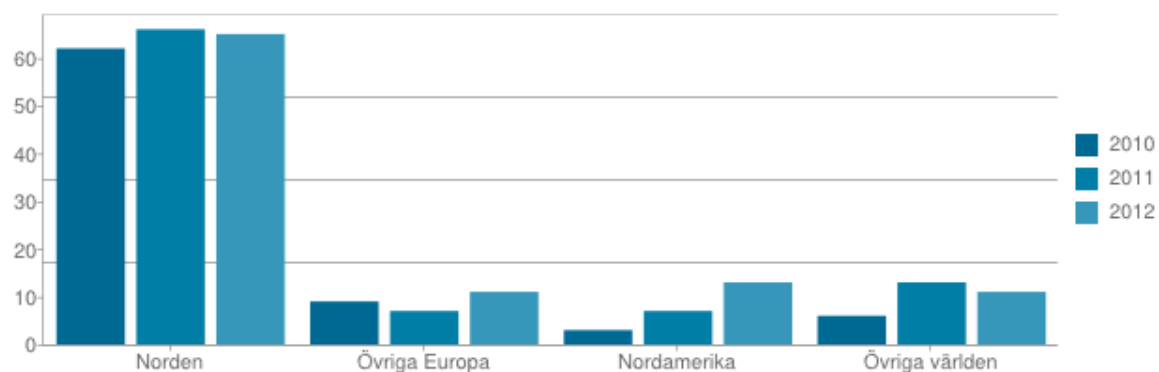
Norden är Probi's största marknad och svarade under 2012 för 65 procent av intäkterna (70). Inom Functional Food dominerar intäkter från Norden i form av royalty på ProViva-försäljningen. För Consumer Healthcare genereras knappt hälften av intäkterna i Norden genom försäljning av Probi Mage[®] och Probi Frisk[®] i samarbetet med Bringwell. Vid sidan av hemmamarknaden är USA, Australien, Polen och Frankrike de största marknaderna för Consumer Healthcare.

Probi verkar på en konkurrensutsatt marknad och möter konkurrens från flera olika led i värdekedjan. På marknaden finns bolag som liksom Probi både gör licensieringslösningar med distributörer samt säljer färdiga konsumentprodukter, som exempelvis BioGaia och Valio. Vidare finns ett antal aktörer som producerar och säljer såväl bakteriekulturer till andra aktörer i branschen som färdiga produkter. Exempel bland denna typ av företag är Chr.Hansen och Danisco/Dupont. Avslutningsvis möter Probi också större livsmedelsbolag som exempelvis Danone och Yakult som har egen probiotikaforskning och viss produktion.

Marknaden för Functional Food domineras av ett begränsat antal, oftast globalt verksamma, livsmedelsbolag. Kosttillskottsmarknaden som affärsområde Consumer Healthcare verkar på är fortsatt fragmenterad. Här konkurrerar Probi bland annat med internationella läkemedelsföretag med probiotikaprodukter i sina portföljer som Sanofi-Aventis, Merck KgaA och Novartis. Vidare finns det lokalt starka aktörer som exempelvis Ferrosan och Baltex.

1) Källa: Euromonitor 2013

PROBIS INTÄKTER/MARKNAD 2010-2012 (MSEK)



Den nordamerikanska marknaden för probiotiska kosttillskott, som värderas till cirka 6,3 miljarder kronor, är starkt fragmenterad med ett stort antal säljkanaler.

Asien är en stark tillväxtmarknad inom functional food, men Italien är det land som konsumerar mest probiotiskt kosttillskott per capita i världen, följt av Japan.

Probiotikamarknaden

Intervju med Stellan Löfving

Stellan Löfving är sedan 1998 chefredaktör och ansvarig utgivare för Foodwires publikationer, Nordens ledande nyhetstjänst för beslutsfattare inom livsmedelssektorn.



Hur skulle du beskriva marknaden under senare år?

Sektorn fortsätter att växa, men de stora genombrottsprodukterna är fortfarande relativt få. Den globala hälsotrenden är fortsatt stark, med drivkrafter som ökad medvetenhet om hälsofaktorerna och tilltagande välfärdsproblem i form av övervikt, fetma, diabetes, stress och så vidare. I Europa och Sverige påverkas marknaderna av en åldersmässig förskjutning som välfärdssystemen inte klarar av. Det i sin tur leder till att konsumenterna i ökande grad ägnar sig åt egenvård. Det växande välståndet i Asien leder till en mer köpstark medelklass. I USA är viktfrågan i fortsatt fokus. Marknaden i Europa präglas av stor osäkerhet efter EFSA:s genomgång som underkänt många av de hälsopåståenden som företagen använt i sin marknadsföring.

Vilka trender ser du i konsumtionen?

Jag ser en fortsatt konsumtionsökning, men kanske inte nödvändigtvis i form av rena livsmedelsprodukter, då de hälsobringande ingredienserna lika gärna kan levereras genom exempelvis tabletter.

Hur ser du på EFSA?

Många företag upplever EFSA som ett hot eftersom de granskat livsmedelsmarknadsföringen ganska hårt. Vissa produkter kan tvingas ur marknaden om de inte kan marknadsföras med de tänkta argumenten, och stora utvecklingskostnader kan då gå till spillo. Ett problem kan vara om EFSA:s hårda bedömningar begränsar EU-företagens möjligheter att utveckla potentiella succéprodukter. Det positiva är det faktum att det handlar om en EU-myndighet vilket borgar för en rättvis behandling över hela EU.

Vad är din uppfattning om probiotikas roll i framtiden?

Det finns flera faktorer som talar till probiotikans fördel. Till exempel handlar det om den ökande utbredningen av resistentastammar av antibiotika som försvårar behandlingar av svåra sjukdomar. Min uppfattning är att probiotikan får en ökad betydelse både i form av egenvårdspreparat men även i vården, där man bland annat upptäckt att probiotika kan användas i många olika sammanhang för att påskynda rehabilitering och läkningsprocesser.

Probiotikamarknaden

Intervju med Peter Wennström

Peter Wennström, grundare av Healthy Marketing team, ett internationellt konsultbolag som arbetar med varumärke och innovation för bolag inom livsmedel och hälsa.

Hur skulle du beskriva marknadsförändringarna under senare år?

Vi ser en stark global tillväxt inom alla områden för probiotika. Konjunkturen i Europa tillsammans med EFSA:s regelverk kring hälsopåståenden verkar dock innovationshämmande. Livsmedelsföretag tvekar inför att utveckla nya produkter eftersom det är svårt att få godkända hälsopåståenden inom EU. Men det finns fortfarande en förenande drivkraft – probiotika fungerar, och har en urgammal plats i våra livsmedel. Särskilt viktig är den idag, då en ofta stressad livsstil och processad mat med brist på bakterier skapar efterfrågan.

Vilka konsumtionstrender finns idag?

Den största trenden är vår livsstil, och den naturliga trenden är också stark. Vi ser ett paradigmskifte mot raw foods och mer "levande" mat, det vill säga bort från processad mat. Probiotika innebär levande organismer i maten som samarbetar med kroppen. Forskningen här är bara i sin linda. Ett exempel är att man har börjat titta på kopplingen mellan mage-hjärna. Kan depression påverkas av tarmfloran?

Hur ser du på EFSA?

EFSA är ett hinder just nu. Det är mycket negativt att probiotika inte fått godkända hälsopåståenden. Det sänder felaktigt negativa signaler till konsumenterna att probiotika inte fungerar. Detta kommer att justeras på sikt – det är uppror i forskarvärlden över EFSA:s attityd – och vi kommer att få se hälsopåstående för probiotika inom ett eller två år. Det är också viktigt att i sammanhanget förstå att probiotika, som arbetar med kroppens naturliga förebyggande läkeprocesser, är en utmaning för delar av läkemedelsbranschen, som är en mogen och redan idag stagnerande bransch.



Probiotikamarknaden

Intervju med Julian Mellentin



Julian Mellentin, är chef för New Nutrition Business, en konsultverksamhet med kontor i London, USA och Nya Zeeland. Han är internationell branschspecialist inom mat, näring och hälsa.

Vilka trender kan man utläsa?

Trots de ekonomiska utmaningar som Europa och USA har, så växer marknaden även här. 40+ är en grupp som växer, och det är först vid den åldern som man börjar investera i sin hälsa. 35 procent av Europas befolkning är över 50 år, och denna grupp kommer att växa till 47 procent år 2030. Det är således den seniora gruppen som är en av de största drivkrafterna. Det är också därför som bolag som Nestlé Health Sciences och Nutricia jobbar på att ta fram produkter med seniorer som målgrupp.

Vilka områden är tillväxtområden?

Jag ser att marknaden för energiprodukter är den största ur ett globalt perspektiv, som också har visat sig stå emot konjunkturnedgångar. Förra året var tillväxten tolv procent, trots att man ligger på en hög prisnivå. Produkter för maghälsa är ytterligare en tillväxtmarknad. Alla konsumenter har behov av god maghälsa, och som det ser ut nu är marknaden underutvecklad. Produkter som stärker immunförsvaret, som är ett av de främsta behoven hos seniorer, kommer också att vara ett område med tillväxt. Generellt kan man också säga att allt som kan tilltala seniorer är tillväxtområden.

Probiotikans roll i framtiden?

Inom probiotiska juicer finns det en stor, global outnyttjad resurs. Men som alla nya produktkategorier är detta en långsamt växande marknad. Probiotika kommer vi också att få se i mer riktade produkter för särskilda ändamål. Naturligtvis kommer också probiotika i mejeriprodukter att öka, särskilt utanför Europa, där man inte påverkas av EFSA:s nya regler.

Hur ser du på probiotikans roll i framtiden?

Probiotikan kommer att ha en erkänd roll i vårt vardagsliv, för att förebygga sjukdomar och få oss att må bra. Man kommer att vilja ha sin dagliga dos för att må bra, och sedan kompletterar man den med det som ytterligare behövs. Vi kommer också se utveckling inom probiotika och mental hälsa.

Affärsområde: Functional Food

Functional Food är ett av Probis två affärsområden. Inom Functional Food utvecklas probiotiska livsmedel som ger positiva hälsoeffekter. Utveckling sker i samarbete med ledande livsmedelsföretag i syfte att kommersialisera och marknadsföra produkterna. Inom Functional Food arbetar Probi med Licensmodellen och erhåller royaltyintäkter.

Probiotika har traditionellt en stark ställning inom mejeriprodukter. Genom introduktionen av ProViva och Golden Circle Healthy Life har Probi visat att probiotika även lämpar sig väl för fruktdrycker och juicer. Kunder som använder Probis probiotika i sina produkter är Danone (ProViva AB) i Sverige och Finland, NextFoods i USA och H.J. Heinz i Australien.

Nettoomsättningen inom affärsområde Functional Food uppgick till 50,5 MSEK (49,4), vilket innebär 51 procent av den totala nettoomsättning 2012. Royaltyintäkterna 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 smaker och förpackningar.



HÖJDPUNKTERNA 2012

Under året tecknade Probi avtal med H.J. Heinz i Australien för lansering av den första probiotiska juicen på den australiensiska marknaden. Produktsortimentet baseras på Probi Defendum® och marknadsförs under varumärket Golden Circle Healthy Life.

NextFoods har under året haft en positiv utveckling på den nordamerikanska marknaden. Probis royaltyintäkter från NextFoods löpande försäljning ökade under 2012 med 19 procent i lokal valuta jämfört med föregående år.

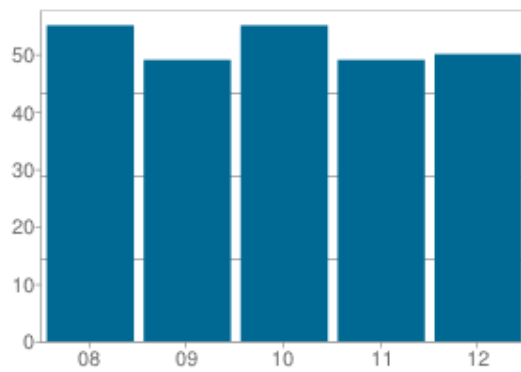
EXEMPEL PÅ LIVSMEDELSPRODUKTER BASERADE PÅ PROBIS BAKTERIER

VARUMÄRKE	PARTNER/ DISTRIBUTÖR	MARKNADER
ProViva	Danone	Norden
GoodBelly	NextFoods	Nordamerika
Golden Circle Healthy Life	H.J. Heinz	Australien

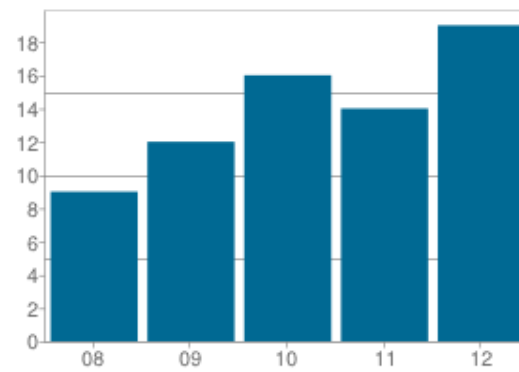
NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE 2012



NETTOOMSÄTTNING (MSEK) FUNCTIONAL FOOD



RÖRELSERESULTAT (MSEK) FUNCTIONAL FOOD



Affärsområde: Functional Food

Kundcase: H.J. Heinz, Australien

I maj 2012 lanserades Heinz Australien Golden Circle Healthy Life™ Probiotic Juice, den första probiotiska juicen på den australienska marknaden.

Lanseringen skedde i de befolkningstäta östra delarna av Australien. Golden Circle Healthy Life™ Probiotic Juice finns till försäljning i alla större livsmedelsbutiker i delstaterna New South Wales, Queensland och Victoria.

Det finns en förhållandevis hög kännedom om probiotika i Australien, men traditionellt sett har konsumtionen skett i form av mejeriprodukter och kosttillskott. Att introducera och lansera en helt ny produktkategori som probiotisk juice är en långsiktig satsning från Heinz Australien.



Några snabba frågor till Katie Saunders, General Manager, Golden Circle Business Unit, H.J. Heinz, Australien

Vilka behov och krav hade ni?

Efter omfattande marknadsundersökningar, upptäckte vi att det fanns ett tydligt konsumentintresse för juice med probiotiska hälsoeffekter. Våra kunder efterfrågar hela tiden nya produkter med positiva hälsoeffekter, i synnerhet drycker som stärker immunsystemet.

Vilka utmaningar och hinder har ni stött på?

Att förklara för konsumenter hur probiotisk juice stödjer immunförsvaret har varit en utmaning för oss, särskilt som probiotika tidigare varit synonymt med mejeriprodukter och vitaminer. I takt med att forskningen går framåt inom området har vi hittat nya vägar att kommunicera detta till våra kunder.

Varför valde ni Probi?

I vårt löpande arbete med att scanna innovationer och livsmedelsteknologier uppmärksammade vi Probi och deras framgångar på den svenska marknaden. Vi utvärderade Probis probiotiska stammar och valde Probi eftersom de har en portfölj av robusta stammar med stark vetenskaplig dokumentation, som passar bra med vårt produktsortiment. Att Probi dessutom har fokus på innovation och samarbete var ett perfekt komplement till vår affärsmodell och mission.

Vad är din erfarenhet av att jobba med Probi?

Probi har varit en fantastisk partner i lanseringen av Golden Circle Healthy Life™s probiotiska juicer. Vi har fått stort stöd i utvecklingen av vårt sortiment.

Vilken slags produkt/lösning erbjöd Probi?

Kombinationen av teknisk support och en öppen och ärlig kommunikation säkrade processen – hela vägen från utveckling till lansering. Processen kändes mer som ett partnerskap än som en transaktion, en imponerande fallstudie i utvecklingen av en ny produkt.

Vad har resultatet blivit?

Det är fortfarande för tidigt att säga eftersom produktsortimentet varit på marknaden i mindre än ett år, men vi ser en långsam men stabil tillväxt.

Vilka lärdomar har ni gjort?

Det tar tid att skapa kännedom om ett helt nytt produktsortiment och att förändra konsumtionsbeteende, man måste ha tålamod. Man måste också ha ett klart och tydligt budskap om hälsofördelarna för att stödja konsumenten när han eller hon ska fatta sitt köpbeslut. Vi behöver ytterligare tid innan konsumenterna fullt ut uppskattar alla fördelar med probiotisk juice.

Kort om H.J. Heinz

H.J. Heinz etablerade sig på den australiensiska marknaden med förvärvet av Golden Circle Ltd 2008 och är nu ett av de ledande företagen inom juicekategorin. H.J. Heinz Company Australia Limited ("Heinz Australia") är ett helägt dotterbolag till H.J. Heinz Company, ett av världens ledande livsmedelsbolag. Bolaget grundades 1869 av Henry Heinz i USA och är känt för sin tomatketchup, soppor, bönor och barnmat. 2012 omsatte bolaget närmare 12 miljarder US-dollar och bolaget har drygt 32 000 medarbetare. H.J. Heinz ägs sedan 2013 av Berkshire Hathaway och 3G Capital. Heinz Australia och Golden Circle har cirka 1 100 anställda som tillverkar och förser konsumenter med livsmedel under välkända varumärken, t.ex. Heinz[®] HP[®], samt Weight Watchers[®] måltider och desserter.

Affärsområde: Consumer Healthcare



Consumer Healthcare är ett av Probis två affärsområden. Inom 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. Produkterna säljs framförallt som kapsel, tuggtablett eller dospåse med regulatorisk status som antingen livsmedel eller konsumentläkemedel beroende på marknad. Inom Consumer Healthcare arbetar Probi med två affärsmodeller, Produktmodellen och Konsumentmodellen.

Probi har avtal på ett 40-tal marknader och ser ett stort internationellt intresse för probiotiska premiumprodukter. Kunder inom Consumer Healthcare är bland andra Pharmavite, USA, Institut Rosell, Frankrike/Kanada, Bringwell, Norden, Sanum Polska, Polen, Metagenics/Health World, Australien/USA och Camox Pharmaceuticals, Sydafrika.

Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare uppgick till 49,1 MSEK (45,0), vilket motsvarar 49 procent av den totala omsättningen 2012. Tillväxten under det gångna året drevs till största delen av Pharmavite i USA, som Probi tecknade avtal med 2011. Rörelseresultat uppgick till minus 1,9 MSEK (3,5). Som en del i Probis tillväxtstrategi ingår en ökad satsning på Consumer Healthcare genom bland annat nya distributörlösningar och etablering av nya varumärken. Affärsområdet har därför under året tillförts ytterligare nya resurser kombinerat med att en viss överföring av befintliga resurser har gjorts. Detta har medfört högre personalkostnader. Vidare har mediasatsningen i samarbetet med Bringwell varit större än föregående år.

HÖJDPUNKTERNA 2012

Fortsatt stark utveckling i Sverige

Probi Mage[®] och Probi Frisk[®], som säljs i samarbete med Bringwell, stärkte sin ställning ytterligare på den svenska marknaden för probiotiska kosttillskott. Den totala försäljningsvolymen av Probi Mage till hälsokostbutiker och apotek i Sverige ökade med 24 procent jämfört med föregående år. Detta innebär att Probi Mage är den produkt med högst försäljningsvärde bland icke receptbelagda magprodukter på den svenska apoteksmarknaden 2012. Marknadsandelen i Sverige 2012 för Probi Mage och Probi Frisk uppgick till 50,4 procent, enligt GfK Medicscope, vilket var en ökning med 5,2 procentenheter jämfört med helåret 2011.

Nya internationella avtal

Genom ett affärsutvecklingsavtal med USA-baserade Viva 5 ökade Probi bearbetningen av den nordamerikanska marknaden. Avtalet ger Viva 5 icke-exklusiva rättigheter att marknadsföra Probi Digestis[®] och Probi Defendum[®] till nya distributörer i Nordamerika.

Probi fortsätter också sitt direkta samarbete med befintliga kunder i USA, främst Pharmavite och Metagenics, och kommer även att bedriva affärsutveckling i egen regi i vissa kanaler. Leveranserna till Pharmavite i USA har under 2012 legat väl i nivå med de initiala förväntningarna. Under året har Pharmavites distribution utökats och omfattar nu även de stora apotekskedjorna Walgreens och CVS.

2012 tecknade Probi avtal för Probi Digestis med USV i Indien, en marknad som bedöms ha en betydande tillväxtpotential. Lanseringen genomfördes planenligt i slutet av året under varumärket Vibact IBS och med tydlig exponering av ingrediensvarumärket Probi Digestis.

Ytterligare avtal som tecknades under året var med det multinationella läkemedelsföretaget Alvogen IPCO S.Å.R.L. för lansering av Probis produkter på den taiwanesiska marknaden respektive Vifor Pharma, ett bolag inom Galenica-koncernen, för lansering av Probis produkter på den schweiziska apoteksmarknaden.

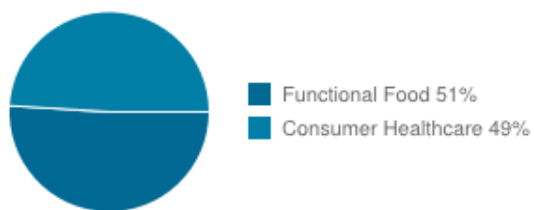
EXEMPEL PÅ CONSUMER HEALTHCARE-PRODUKTER BASERADE PÅ PROBIS BAKTERIER

VARUMÄRKE	PARTNER/DISTRIBUTÖR	MARKNADER
Nature Made	Pharmavite	USA (dagligvaruhandel, apotek, drugstores)
Probi Frisk ¹ Probi Mage ¹	Bringwell	Sverige, Norge, Finland
Ideal Bowel Support	Jarrow Formulas Inc. ²	USA (hälsokostbutiker)
Tuzen	Ferring Inc. ²	Kanada
Bion Transit	Merck S. A. ²	Chile, Belgien, Frankrike
SanProbi IBS	Sanum Polska	Polen
IBS Support Probex	Health World	Australien, Nya Zeeland
Protransitus	Laboratorios Salvat ²	Spanien
Flobion	Proton Systems	Serbien, Balkan
Enteron	Camox Pharmaceuticals	Sydafrika
Vibact IBS	USV	Indien

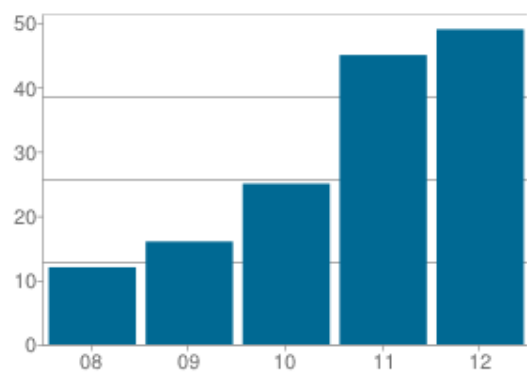
1) Varumärken ägda av Probi

2) Omfattas av Probis samarbetsavtal med Institut Rosell

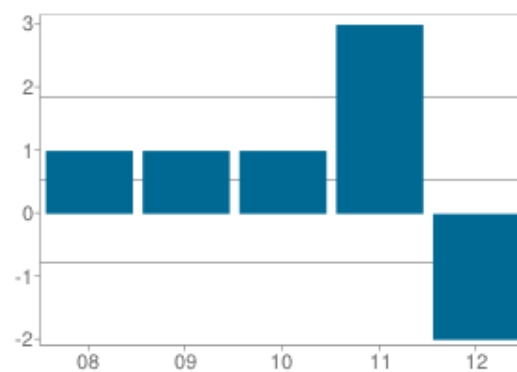
OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE 2012



NETTOOMSÄTTNING (MSEK) CONSUMER HEALTHCARE



RÖLSELERESULTAT (MSEK) CONSUMER HEALTHCARE



Affärsområde: Consumer Healthcare

Kundcase: USV Ltd., Indien

I december 2012 lanserades Vibact IBS i Indien. Det är ett varumärke som marknadsförs av USV Ltd som är ett framstående läkemedelsbolag och en probiotisk marknadsledare med över 2 000 distributörer över hela Indien. Vibact IBS är baserad på Probi Digestis®.

Vibact IBS vänder sig särskilt till de patienter som lider av IBS, ett växande problem i Indien. Symptom som är relaterade till IBS är uppsvälld mage, gasbildning och förstoppning.

I Indien betraktas probiotika som ett läkemedel och förskrivning sker av läkare. Det finns en hög kännedom om probiotika och många olika produkter för just maghälsa på den indiska marknaden.

”På sikt kommer vi titta på möjligheten att lansera fler probiotiska produkter i Indien tillsammans med Probi”, säger Rajesh Jhingan, Vice President, USV Ltd.



Fyra snabba frågor till Rajesh Jhingan, Vice President, USV Ltd, Indien

Vilka utmaningar har ni på marknaden?

USV har idag ett välkänt varumärke på marknaden, Vibact, och vi var på jakt efter en kliniskt dokumenterad probiotikaprodukt som kunde stärka vår produktportfölj. I vår affärsutveckling söker vi aktivt efter nya möjligheter, samarbetspartners och probiotikastammar för nya indikationer.

Varför valde ni Probi?

Trots att Probis LP299v® redan finns i Indien och vi därmed inte blir ensamma om denna probiotikastam, valde vi Probi då de har den bästa kliniska dokumentationen. Den kliniska dokumentationen är en avgörande faktor då läkarkåren är vår primära målgrupp.

Hur har samarbetet med Probi fungerat?

Samarbetet har fungerat jättebra. Vi har samma värderingar och arbetar för att snabbt komma framåt och lösa problem. Alla förhandlingar tar tid men eftersom Probi redan fanns på den indiska marknaden har den regulatoriska processen gått väldigt smidigt. Probi har varit professionella och hjälpt oss inför lanseringen i Indien, men det är först nu när vi är ute på marknaden som det riktiga arbetat börjar.

Vad har resultatet blivit?

Hittills har allt gått enligt plan, men Vibact IBS lanserades i december 2012 så det är ännu för tidigt att säga något om resultatet. Men vi förväntar oss att vi med vår nationella täckning och vårt stora nätverk av distributörer kommer att öka kunskapen om probiotika väsentligt. Vi är övertygade om att vi har en väldigt stark partner i Probi och att vi på sikt kan komma att lansera ytterligare probiotiska produkter tillsammans.

KORT OM USV Ltd.

USV är ett ledande indiskt läkemedelsföretag med produktnärvaro på flera olika marknader runt om i världen, bland annat i Nordamerika och Europa. I Indien är USV marknadsledande inom diabetes, kardiologi och probiotika, men har även nutritionsprodukter i sin produktportfölj. USV lägger fem procent av sin försäljning på forskning och utveckling. Bolaget har en forskningsavdelning med drygt 300 forskare, varav tre läkare, 40 med doktorsgrad och 165 med universitetsexamen. Bolaget är baserat i Mumbai och har 4 200 anställda.

Forskning och Utveckling



Grunden för Probis framgångar ligger i forskning och utveckling. I 25 år har bolaget studerat probiotiska bakteriestammar och utvecklat produkter kring dessa. Under 2012 har arbetet fokuserats på att identifiera och utvärdera områden för kommande kliniska studier och att integrera forsknings- och utvecklingsarbetet i en starkare och mer flexibel organisation.

Det tidiga och banbrytande forskningsarbete som i slutet av åttiotalet lade grunden till Probis kommersiella plattform fokuserade på att identifiera bakteriestammar som var både robusta och effektiva. Dagens forskning inkluderar såväl mekanismer och nya indikationer för befintliga bakteriestammar som fördjupade studier av existerande produkter. Probi bedriver också grundforskning tillsammans med bland andra Lunds universitet för screening efter nya bakteriestammar.

När egenskaperna hos en bakterie eller bakteriekombination har kartlagts, och helt eller delvis dokumenterats, påbörjas utvecklingsarbetet av produktmatrisen. Denna kan exempelvis vara en kapsel, tablett eller dryck.

Under det gångna året har forsknings- och utvecklingsfunktionerna hos Probi integrerats ytterligare för att skapa en starkare och mer flexibel organisation. I samband med detta har Probi förbättrat sina processer och implementerat ett nytt projektstyrssystem för forskning och utveckling.

ETT EXPANSIVT FORSKNINGSMOMRÅDE

En viktig uppgift inom forskning och utveckling är att följa den forskning inom probiotika och angränsande områden som utförs inom akademien och även av andra aktörer. Ett sådant område är forskningen om mikrobiotan, den gemensamma benämningen för alla de bakterier som koloniserar varje människa, och hur dessa påverkar vår hälsa. Efterhand som kunskapen om dessa effekter kartläggs skapas förutsättningar för att utveckla mer sofistikerade probiotikaprodukter och även andra produkter som kan påverka vår mikrobiota.

FORSKNINGS- OCH UTVECKLINGSSTRATEGI

Forskningsstrategin bygger på att Probi ska ha en forskningsportfölj med såväl kort- som långsiktiga projekt och med en balanserad risknivå. Under 2012 har en rad nya produktområden inventerats för att identifiera områden där Probis probiotika bedöms ge goda hälsoeffekter och samtidigt har en stor kommersiell potential. Baserat på detta har Probi tagit fram ett kliniskt forskningsprogram för de kommande åren. Som en del i detta ingår också att bredda dokumentationen för befintliga produkter till att även omfatta barn.

En central del i Probis produktutveckling är arbetet med att förbättra befintliga produkter och ta fram nya produktmatriser. Under 2012 har ett omfattande formuleringsarbete utförts, 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.

KLINISKA STUDIER

Under 2012 avslutade Probi två större kliniska studier inom områdena immun- och maghälsa. Syftet med dessa studier var att komplettera tidigare studier inför planerade ansökningar till EFSA¹ om hälsopåståenden inom EU. Resultaten av dessa studier uppnådde inte förväntade resultat. I immunstudien där effekten av probiotika på vanlig förkylning studerades, erhöles inte någon skillnad mellan den aktiva gruppen och placebogruppen. Skålet kan här ha varit att antalet förkylningsepisoder i studien var mycket lågt, endast 19 procent jämfört med 60 till 92 procent i tidigare studier. I den 28 dagar långa magstudien på personer med Irritable Bowel Syndrome (IBS) uppvisades inte heller någon skillnad i symptombild mellan den aktiva gruppen och placebogruppen. Detta skiljer sig markant från resultaten i tidigare utförda studier. För att säkerställa att studien motsvarade Probis tolkning av EFSA:s högt ställda krav, samlades en stor mängd data dagligen in från samtliga försökspersoner. Detta avviker från datainsamlingen i tidigare utförda studier och kan ha påverkat utfallet av studien negativt.

Utvärderingen av det mycket omfattande materialet från studierna har genererat värdefull kunskap både vad gäller den fortsatta utvecklingen av Probis produktplattformar, Probi Digestis[®] och Probi Defendum[®], och utformningen av nya kliniska studier.

Probis kliniska forskningsprogram inom områdena immun- och maghälsa fortsätter och avsikten är att under 2013 påbörja ytterligare studier som ska kunna utgöra underlag för kommande ansökningar om hälsopåståenden till EFSA. Förpackningar och konsumentkommunikation för samtliga produkter som innehåller Probis bakteriestammar, och idag säljs inom EU, har tillsvidare anpassats till de nya regler som trädde i kraft den 14 december 2012.

Probi har tidigare genomfört ett stort antal kliniska studier med de bakteriestammar som ingår i Probi Digestis och Probi Defendum. *Lactobacillus plantarum* 299v (DSM 9843), (Probi Digestis), 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 på bland annat magsmärtor, svullen mage och avföringsfrekvens. Dessa och andra positiva effekter av Probi Digestis inom maghälsa har dokumenterats i ytterligare ett 20-tal kliniska studier.

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).

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, *Lactobacillus plantarum* HEAL9 (DSM 15312) och *Lactobacillus paracasei* 8700:2 (DSM 13434), signifikant minskar förkylningssymptom, förkortar förkylningsepisoder och också minskar risken att bli förkyld.

SAMARBETE MED SYMRISE

Under slutet av 2012 inleddes ett samarbete med tyska Symrise, som är Probis största ägare. Syftet med samarbetet är att ta fram innovativa probiotikaprodukter med väldokumenterade hälsofördelar. Inledningsvis kommer samarbetet att fokusera på oral hälsa (munhälsa). Symrise har en hög kompetens inom forskning, utveckling och tillverkning av livsmedel, drycker, kosmetika och farmaceutiska produkter och ser en stor potential i hälsoeffekterna av probiotika. Företaget har också en globalt ledande position inom området oral hälsa.

1) European Food Safety Authority

Vad är probiotika?

Ordet probiotika kommer från latinets pro som betyder för och grekiskans bios som betyder liv. Probiotika är alltså något som verkar för livet. Enligt den definition som tagits fram av experter inom FAO och WHO är probiotika "levande mikroorganismer som när de intas i tillräcklig mängd ger positiva hälsoeffekter".

Probiotika verkar på flera olika sätt beroende på vilken bakteriestam som används, vilket innebär att både de bakomliggande mekanismerna och hälsoeffekterna kan variera. Några exempel på hur probiotika fungerar är att de konkurrerar om näringen med sjukdomsalstrande bakterier, så kallade patogener. Därmed minskar sannolikheten att patogenerna ska växa och överleva. Probiotikan kan också konkurrera om de bindningsställena som finns tillgängliga i tarmen. En del probiotiska stammar producerar också så kallade bakteriociner: peptider eller proteiner som helt slår ut eller hämmar tillväxt av andra konkurrerande bakterier.

Probiotika kan användas för att förbättra hälsan inom en rad olika områden, till exempel för att minska symptomen vid förkylningar, reducera diarré och förstoppning, svullen mage, allergier och eksem. Probiotika kan också minska biverkningarna efter strål- och cellgiftsbehandlingar, samt ha positiva effekter på till exempel munhälsa och vaginal hälsa.

Miljö och Kvalitet



MILJÖ

Probis verksamhet är fokuserad på människors hälsa och välbefinnande. Detta gör det naturligt att i den dagliga verksamheten integrera arbete för en bättre miljö och hållbar utveckling.

För att kunna arbeta mer strukturerat, organiserat och aktivt med miljöarbetet har Probi uppdaterat sitt miljöledningssystem enligt ISO 14001:2004. Systemet certifierades under 2012 med SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut som externt certifieringsorgan.

All verksamhet på Probi omfattas av miljöledningssystemet, som består av en miljöhandbok, miljöpolicy och miljöaspektlista.

Under året har en genomgång gjorts av företagets verksamhet och dess miljöpåverkan. Arbetet har omfattat en miljöutredning som kartlagt samtliga aktiviteter som kan ha eller har en miljöpåverkan. Detta har resulterat i en miljöaspektlista. Utifrån denna har de betydande prioriterade miljöaspekterna identifierats och dessa ligger till grund för de uppsatta miljömålen. Rutiner har även fastlagts för att mäta och följa upp trender för de betydande miljöaspekterna.

De prioriterade betydande miljöaspekterna i Probis verksamhet är:

- Energiförbrukningen i den egna verksamheten.
- Val av leverantörer för produkter och tjänster.
- Val av förpackningsmaterial för produkter.

Probis verksamhet är internationell vilket medför tjänsteresor med flyg. Probi har beslutat att klimatkompensera för de koldioxidutsläpp som uppstår i samband med samtliga tjänsteresor som görs med flyg. För 2012 har Probi klimatkompenserat motsvarande 216 ton CO₂-ekvivalenter i skogsprojektet Trees of Hope i Malawi i samarbete med ZeroMission enligt PlanVivo-standarden.

Huvuddelen av Probis anställda har under året genomgått utbildning i eco-driving. Vidare har ett antal utbildningar och workshops som behandlat miljöfrågor genomförts med samtliga medarbetare.

Probis verksamhet är inte tillståndspliktig enligt miljöbalken.

KVALITET

Probis laboratorieverksamhet är sedan 1998 ackrediterad enligt ISO 17025 "Allmänna krav för provnings- och kalibreringslaboratorier". Härigenom har rutiner och förbättringssystem utvecklats för att uppfylla målen i en kvalitetshandbok som revideras årligen. SWEDAC är tillsynsmyndighet för ackrediteringen.

Medarbetare



Probi startade 1991 och sedan dess har organisationen präglats av entreprenörskap och småskalighet. Forskning och utveckling av hög kvalitet har varit Probis signum allt sedan starten och huvuddelen av medarbetarna är verksamma inom FoU. Här verkar erfarna forskare med bakgrund bland annat från mikrobiologi, immunologi, kemi och nutrition. Som en del i Probis tillväxtstrategi ingår att utöka antalet marknader och kundsamarbeten. Under senare år har därför marknads- och försäljningsavdelningen förstärkts med medarbetare med gedigen internationell erfarenhet.

KOMPETENSUTVECKLING

Sedan ett antal år tillbaka deltar Probi tillsammans med ett stort antal företag i ett kompetensutvecklingsprojekt som drivs av Adeptus. De deltagande företagen bidrar med sin kompetens och tid och det finns möjlighet för medarbetarna att antingen delta som adept eller mentor. Adepterna matchas med en utvald mentor som har liknande utbildning och bakgrund och kan dela med sig av erfarenheter från en lång yrkeskarriär. Erfarenhetsutbytet mellan adept och mentor fortsätter ofta efter att det ett och ett halvt år långa programmet har avslutats.

PROBIS PERSONALPOLICY

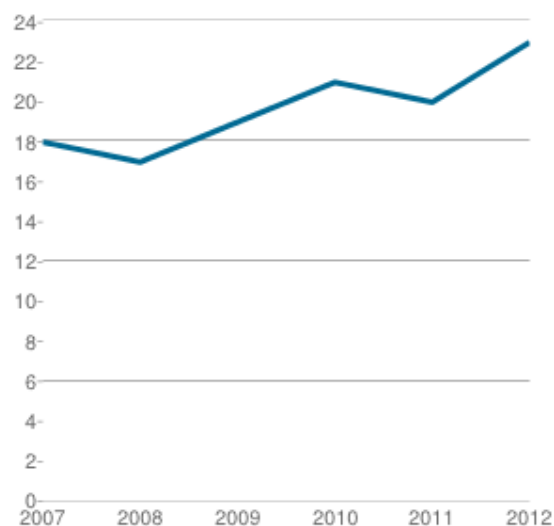
Probi vill erbjuda en dynamisk miljö för sina medarbetare, där individen får ta stort ansvar och det finns betydande utvecklingsmöjligheter. Att som Probi arbeta med produkter som leder till att människor förbättrar sin hälsa och sitt välbefinnande är både ansvarsfyllt och stimulerande. Probis verksamhet baseras på fyra grundläggande värderingar som tillsammans bildar en plattform för bolaget och dess utveckling:

- **Kunnighet och kompetens**
Med kunnighet och kompetens engagerar Probis medarbetare kunder, samarbetspartners, konsumenter och medarbetare.
- **Hängivenhet**
Att arbeta med forskning och produkter som påverkar hälsan innebär ett stort ansvar och kräver ett engagemang utöver det vanliga.
- **Trovärdighet**
Trovärdighet är grundläggande för att Probi ska vara det naturliga valet för kunder, samarbetspartners, konsumenter och medarbetare.
- **Nyfikenhet**
Probi provar gärna nya vägar, både inom forskning, produktutveckling och på marknaden.

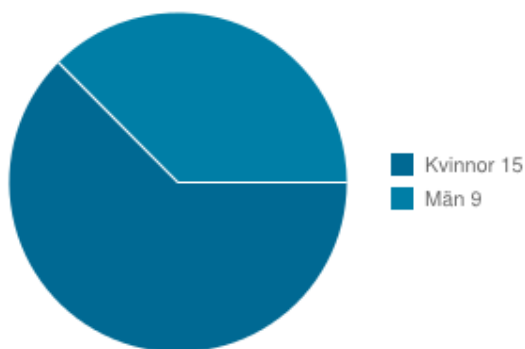
FAKTA OM MEDARBETARE

Probi hade 24 medarbetare (21) vid utgången av 2012. Medelantalet anställda under 2012 uppgick till 23 (20). Andelen kvinnor vid utgången av 2012 uppgick till 63 procent (62). Av Probis anställda har 96 procent (95) universitets- eller högskoleutbildning. Andelen som har disputerat är 29 procent (29). Under 2012 var den totala sjukfrånvaron 1,4 procent (1,0). Ingen sjukfrånvaro översteg 60 kalenderdagar.

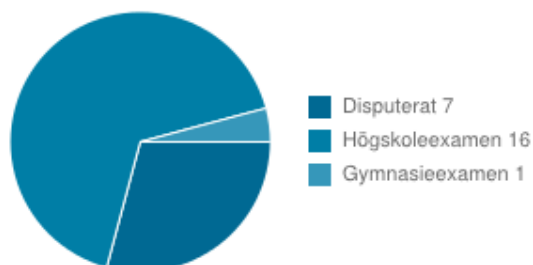
MEDELTAL ANSTÄLLDA



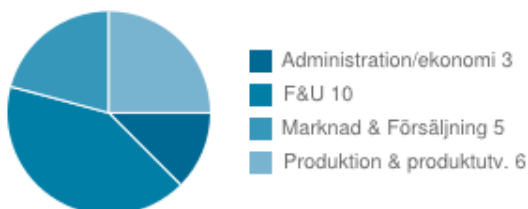
KÖNSFÖRDELNING



HÖGSTA EXAMENSIVÅ



ANSTÄLLDA FÖRDELDE PER FUNKTION



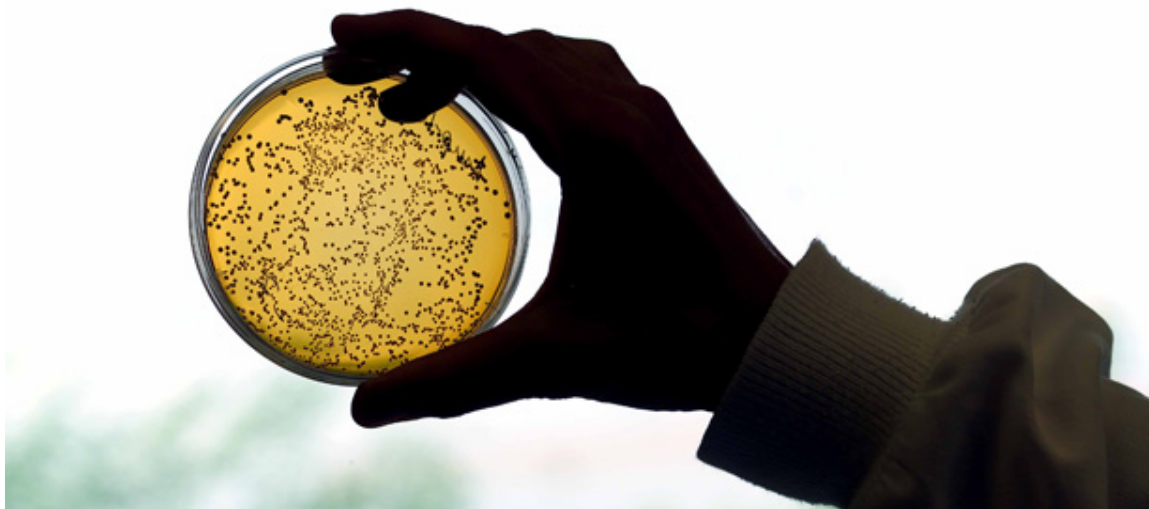
Risker

Probi bedriver ett kontinuerligt arbete för att identifiera och värdera de olika typer av risker som verksamheten är exponerad för. Detta resulterar i en Riskhanteringspolicy som revideras minst årligen av bolagets styrelse. Probi har härigenom en klar bild av vilka riskerna är och hur dessa kan hanteras för att minimera de negativa effekterna på verksamheten och bolagets utveckling.

RISK	EXPONERING
Avtal med strategiskt utvalda samarbets partners	Probi har avtal med ett antal partners i olika länder som marknadsför Probis produkter och teknologi eller planerar att göra detta. Skulle något eller några av dessa samarbeten upphöra eller inte leda till lanseringar kommer det att ha negativ inverkan på Probis intäkter, resultat och finansiella ställning.
Konkurrens	Det ökade intresset för probiotika innebär att Probi möter ökad internationell konkurrens från ingrediensföretag och leverantörer av probiotika. Konkurrensen kommer även från andra produkter som ger motsvarande hälsoeffekter. På sikt kan detta innebära ett hot mot Probis marknadsställning och tillväxt.
Regulatoriska risker	<p>Kraven och regleringarna vad gäller användandet av hälsopåståenden skärps kontinuerligt. Sedan den 1 juli 2007 regleras närings- och hälsopåståenden av en EG-förordning (nr 1924/2006) gällande i alla EU-länder. Detta innebär att alla ansökningar om nya hälsopåståenden ska godkännas av EFSA (European Food Safety Authority). EFSA har hittills intagit en mycket restriktiv hållning när det gäller godkännanden av hälsopåståenden. Detta gäller för alla typer av livsmedelsklassade hälsoprodukter. Fram till och med 2012 har inga ansökningar gällande probiotika godkänts, vilket har medfört en betydande osäkerhet hos såväl Probi som andra ledande aktörer på världsmarknaden.</p> <p>Probis fortsatta expansion förutsätter produktlanseringar på ett ökat antal geografiska marknader även utanför Europa. Regulatoriska processer på olika marknader kan medföra risk för senarelagda lanseringar och medföra kostnader för Probi.</p>
Patent och immateriella rättigheter	<p>Probis fortsatta utveckling är till stor del beroende av fortsatt framgångsrik forskning och förmågan att skydda framtida intäksflöden med ett omfattande patentskydd. Därmed är det viktigt att beviljade patent kan vidmakthållas och att nyutvecklade produkter och tillämpningar kan patenteras eller skyddas på annat sätt.</p> <p>Probi bedriver ett kontinuerligt arbete för att stärka det immaterialrättsliga och kommersiella skyddet av sina produkter. Detta arbete omfattar förutom nya patent för befintliga och nya produkter följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Utveckling av know-how kring teknologi och produkter. • Regulatoriskt skydd i form av myndighetsgodkännanden gällande hälsopåståenden och försäljning av produkter. • Rättsligt skydd för Probis varumärken och ett målmedvetet arbete för att öka kännedomen om varumärkena. • Långsiktiga kommersiella avtal med Probis nyckelkunder.
Varuförsörjning	En betydande del av Probis framtida tillväxt baseras på leverans av färdig produkt i form av pulver, kapslar och tableter. Probi är därmed beroende av att ett relativt begränsat antal leverantörer kan leva upp till överenskomna krav gällande bland annat kvalitet, volymer och leveranstid.
Produktansvar	Probi kan bli föremål för produktansvarskrav om bolagets produkter påstås ha orsakat person- eller egendomsskada. Probis försäkringsprogram innehåller Produktansvarsskydd. Verksamheten kan dock ge upphov till skadeståndsanspråk som inte täcks av försäkringarna. Skulle detta ske kommer det att ha negativ inverkan på Probis resultat och finansiella ställning.

Strategisk forskning och utveckling	Probis forskning och utveckling omfattar både egna insatser och samarbeten med externa svenska och internationella forskare och organisationer. Det finns dock inga garantier för att dessa insatser eller samarbeten resulterar i nya lanseringsbara produkter eller att Probi får ensamrätt till eventuella resultat.
Nyckelpersoner och medarbetare	Probi är beroende av ett antal nyckelpersoner och specialister och de kompetenser som dessa besitter. Bolagets framtida utveckling är starkt beroende av att kunna behålla medarbetare samt att rekrytera och introducera nya medarbetare med efterfrågad kompetens.
Framtida kapitalbehov	Probis strategi innebär att bolaget fortsatt kommer att satsa betydande resurser på forskning och utveckling. Dessa insatser täcks idag av kommersiella intäkter och Probi har en god finansiell ställning. Om det uppkommer möjligheter till snabbare tillväxt, exempelvis genom strategiska förvärv, kan Probi behöva anskaffa ytterligare kapital genom emission eller upplåning.
Finansiella risker	Probi är i sin verksamhet exponerad för olika finansiella risker. Dessa risker och hur de hanteras beskrivs i Not 3 Finansiella riskfaktorer.

Femårsöversikt



KONCERNEN

TSEK	2012	2011	2010	2009	2008
Resultaträkning i sammandrag					
Summa rörelsens intäkter	100 392	95 009	81 127	66 230	69 362
Summa rörelsens kostnader	-83 183	-77 212	-63 030	-52 421	-59 123
Rörelseresultat	17 209	17 797	18 097	13 809	10 239
Resultat före skatt	18 322	19 505	18 709	14 662	12 426
Årets resultat	13 505	14 193	13 661	10 751	7 995

Eget kapital	122 816	116 149	122 985	114 007	103 256
Likvida medel	87 285	76 202	89 762	71 707	61 342

Nyckeltal	Definition	2012	2011	2010	2009	2008
Soliditet %	1	89,8	89,7	91,0	94,0	92,6
Skuldsättningsgrad %	2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avkastning sysselsatt kapital %	3	16,1	16,7	16,0	14,3	12,5
Avkastning eget kapital %	4	15,3	16,3	15,8	13,5	12,5
Kassalikviditet %	5	933	778	865	1 152	870
Andel F&U-kostnader av rörelseintäkter %		18	18	19	22	25
Medelantal anställda		23	20	21	19	17

1. Eget kapital i procent av balansomslutningen.
2. Räntebärande skulder i procent av eget kapital.
3. Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning minus icke räntebärande skulder och avsättningar.
4. Resultat före skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.
5. Summa omsättningsstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder.

The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records in a business setting. It highlights how proper record-keeping can help in decision-making, legal compliance, and financial management. The text emphasizes that records should be organized, up-to-date, and easily accessible to relevant personnel.

Next, the document addresses the challenges of data management in the digital age. It notes that while digital storage offers convenience and scalability, it also introduces risks such as data loss, security breaches, and information overload. The author suggests implementing robust backup strategies, access controls, and regular data audits to mitigate these risks.

The third section focuses on the role of technology in streamlining record-keeping processes. It mentions various software solutions and automation tools that can reduce manual errors and save time. However, it also cautions against over-reliance on technology, stressing the need for human oversight and training.

Finally, the document concludes by emphasizing the long-term value of well-maintained records. It states that consistent record-keeping not only supports current business operations but also provides a historical perspective that can be invaluable for strategic planning and legal defense.

Förvaltningsberättelse

Probi AB (publ) Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2012

Styrelsen och verkställande direktören för Probi Aktiebolag (publ) med säte i Lund, Sverige, organisationsnummer 556417-7540 avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för 2012. Adress: Ideon Gamma 1, 223 70 Lund.

Probis aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm.

Probi startade 1991 och är en ledande aktör inom probiotisk forskning och utveckling av effektiv och väldokumenterad probiotika. Bolagets forskning bedrivs kring levande mikroorganismer med vetenskapligt bevisade hälsoeffekter. Forskningsområdena är: mage och tarm, immunförsvar, metabola syndromet samt stress och återhämtning. Probis kunder är ledande företag inom affärsområdena Functional Food och Consumer Healthcare.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

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® och Probi Defendum® till nya distributörer inom Consumer Healthcare i Nordamerika.

Under året tecknades ytterligare tre nya kommersiella avtal inom Consumer Healthcare:

- Distributionsavtal med USV, Indien. Lansering av Probi Digestis gjordes i fjärde kvartalet 2012.
- Samarbetsavtal med Vifor Pharma, Schweiz. Lansering av av Probi Digestis och Probi Defendum görs under 2013.
- Distributionsavtal med Alvogen, Taiwan. Lansering av Probi Digestis och Probi Defendum görs under 2013.

Vidare tecknades under 2012 avtal inom Functional Food med H.J. Heinz, Australien, för lansering av probiotisk juice baserad på ProbiDefendum, Probis produktplattform för immunförsvar. Lanseringen gjordes under 2012.

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 året utan att förväntade resultat uppnåddes. Det mycket omfattande materialet bedöms ha ett framtida värde för Probi när det gäller den fortsatta utvecklingen av produktplattformarna Probi Digestis och Probi Defendum och har också adderat viktig knowhow för 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 15,0 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 som på sikt kan 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.

Under 2012 har en varumärkesstrategi implementerats i syfte att stärka och profilera Probi i olika partnersamarbeten. De båda varumärkena Probi Digestis och Probi Defendum 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 RESULTAT

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). Royaltintäkterna 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 mediasatsningen i samarbetet med Bringwell legat på en högre nivå än föregående år och varukostnader har ökat som en följd av ökad varuförsäljning.

Rörelseresultatet för 2012 uppgick till 17,2 MSEK (17,8).

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.

Årets resultat uppgick till 13,5 MSEK (14,2) motsvarande ett resultat per aktie på 1,48 SEK (1,54) före och efter full utspädning.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid årets utgång till 87,3 MSEK (76,2), vilket var en ökning med 11,1 MSEK (-13,6). Probi har under 2012 lämnat utdelning till aktieägare på 6,8 MSEK (9,2) enligt beslut på ordinarie bolagsstämma i april 2012. I jämförelsetalet för 2011 ingår återköp av egna aktier till ett värde av 11,8 MSEK.

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.

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).

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 egenvärdsprodukter, under Probis egna eller partners varumärken.

Inga affärstransaktioner förekommer mellan de olika segmenten.

Functional Food

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.

I enlighet med de avtal som tecknades med Danone 2010 ändras royaltyberäkningen för ProViva-försäljningen i Sverige från och med 2013. Detta innebär att Probis royaltyintäkter 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 royaltyberäkningen.

Probis royaltyintäkter från NextFoods löpande försäljning ökade under året med 19 procent i lokal valuta jämfört med föregående år. I intäkterna från NextFoods ingår vidare royalty på 3,8 MSEK (2,9) enligt under 2012 gällande avtal för att de ska behålla licensrättigheterna för *Lactobacillus plantarum 299v* (DSM 9843) på den nordamerikanska marknaden. Probi meddelade 2013-02-19 att avtalet med NextFoods reviderats och att minimiroyalty från och med 2013 ersatts med en exit fee som utbetalas om NextFoods avslutar avtalet före år 2020.

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

Consumer Healthcare

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. Under det gångna året har Pharmavites distribution utökats till att omfatta även de stora hälsokostkedjorna Walgreens och CVS.

Probi ökade 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 och Probi Defendum 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.

Vidare tecknade Probi under i första kvartalet 2012 avtal gällande Probi Digestis med USV i Indien, en marknad som bedöms ha en betydande tillväxtpotential. USV är ett ledande indiskt läkemedelsföretag, som även är aktivt på viktiga marknader som Europa och USA. USV är marknadsledande i Indien inom diabetes, kardiologi och probiotika. Lanseringen genomfördes planenligt i fjärde kvartalet under varumärket Vibact IBS och med tydlig exponering av ingrediensvarumärket Probi Digestis.

Under 2013 kommer ytterligare lanseringar att göras genom de avtal som tecknats under 2012 med Vifor, Schweiz och Alvogen, Taiwan.

Avtalet med Vifor tecknades i andra kvartalet och gäller lansering av Probi Digestis och Probi Defendum i apotek och drugstores på den schweiziska marknaden. Affärsmodellen i Vifor-avtalet har många likheter med det framgångsrika samarbetet mellan Probi och Bringwell på den nordiska marknaden som startade under våren 2010.

I tredje kvartalet tecknades avtal med Alvogen IPCO S.A.R.L. gällande lansering av Probi Digestis och Probi Defendum i Taiwan. Alvogen är ett multinationellt läkemedelsföretag med verksamhet i mer än 20 länder. Probi Digestis kommer att lanseras under varumärket Alvogen IBS och Probi Defendum lanseras under

varumärket Alvogen Contracold. I båda fallen kommer Probis ingrediensvarumärke att finnas på förpackningarna.

Probi Mage® och Probi Frisk®, 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 till hälsokostbutiker och apotek i Sverige ökade med 24 procent jämfört med 2011. Detta gjorde Probi Mage till den produkt som hade högst försäljningsvärde bland icke receptbelagda magprodukter på den svenska apoteksmarknaden 2012.

Den totala marknadsandelen i Sverige för Probi Mage och Probi Frisk under 2012 var 50,4 procent, enligt GfK Mediascope, vilket var en ökning med 5,2 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 2012 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 byggts.

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.

Under fjärde kvartalet 2012 avslutades två större kliniska studier inom områdena immun- och maghälsa utan att förväntade resultat uppnåddes. I immunstudien där effekten av probiotika på vanlig förkylning studerades, erhöles inte någon skillnad mellan den aktiva gruppen och placebogruppen. Skälet kan här ha varit att antalet förkylningsepisoder i studien var mycket lågt, endast 19 procent jämfört med 60 till 92 procent i tidigare studier. I den 28 dagar långa magstudien på personer med Irritable Bowel Syndrome (IBS) uppvisades inte heller någon skillnad i symptom-bild mellan den aktiva gruppen och placebogruppen. Detta skiljer sig markant från resultaten i tidigare utförda studier. För att säkerställa att studien motsvarade Probis tolkning av EFSA:s högt ställda krav, samlades en stor mängd data dagligen in från samtliga försökspersoner. Detta avviker från datainsamlingen i tidigare utförda studier och kan ha påverkat utfallet av studien negativt.

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 och Probi Defendum. *Lactobacillus plantarum 299v* (DSM 9843), (Probi Digestis), 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 på bland annat magsmärtor, svullen mage och avföringsfrekvens. Dessa och andra positiva effekter av Probi Digestis 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, *Lactobacillus plantarum HEAL9* (DSM 15312) och *Lactobacillus paracasei 8700:2* (DSM 13434), signifikant minskar förkylningssymptom, förkortar förkylningsepisoder och minskar risken att bli förkyld.

Probi har under året även utfört ett omfattande 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).

MEDARBETARE

Probi hade vid årets utgång 24 (21) anställda, 15(13) kvinnor och 9(8) män. Medelantalet anställda har under året varit 23 (20). Bolaget har 7(6) medarbetare som har disputerat.

Probi har under året förstärkt organisationen med bland annat en Vice Preseident Research & Development och en Director Marketing & Sales Consumer Healthcare .

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Probi bedriver ett kontinuerligt arbete för att identifiera och värdera de olika typer av risker som verksamheten är exponerad för. Detta resulterar i en Riskhanteringspolicy som revideras minst årligen av bolagets styrelse. Probi har härigenom en klar bild av vilka riskerna är och hur dessa kan hanteras för att minimera de negativa effekterna på verksamheten och bolagets utveckling.

Avtal med strategiskt utvalda samarbetspartners

Probi har avtal med ett antal partners i olika länder som marknadsför Probis produkter och teknologi eller planerar att göra detta. Skulle något eller några av dessa samarbeten upphöra eller inte leda till lanseringar kommer det att ha negativ inverkan på Probis intäkter, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Det ökade intresset för probiotika innebär att Probi möter ökad internationell konkurrens från ingrediensföretag och leverantörer av probiotika. Konkurrensen kommer även från andra produkter som ger motsvarande hälsoeffekter. På sikt kan detta innebära ett hot mot Probis marknadsställning och tillväxt.

Regulatoriska risker

Craven och regleringarna vad gäller användandet av hälsopåståenden skärps kontinuerligt. Seden den 1 juli 2007 regleras närings- och hälsopåståenden av en EG-förordning (nr 1924/2006) gällande i alla EU-länder. Detta innebär att alla

ansökningar om nya hälsopåståenden ska godkännas av EFSA (European Food Safety Authority). EFSA har hittills intagit en mycket restriktiv hållning när det gäller godkännanden av hälsopåståenden. Detta gäller för alla typer av livsmedelsklassade hälsoprodukter. Fram till och med 2012 har inga ansökningar gällande probiotika godkänts, vilket har medfört en betydande osäkerhet hos såväl Probi som andra ledande aktörer på världsmarknaden.

Probis fortsatta expansion förutsätter produktlanseringar på ett ökat antal geografiska marknader även utanför Europa. Regulatoriska processer på olika marknader kan medföra risk för senarelagda lanseringar och medföra kostnader för Probi.

Patent och immateriella rättigheter

Probis fortsatta utveckling är till stor del beroende av fortsatt framgångsrik forskning och förmågan att skydda framtida intäktsslöden med ett omfattande patentskydd. Därmed är det viktigt att beviljade patent kan vidmakthållas och att nyutvecklade produkter och tillämpningar kan patenteras eller skyddas på annat sätt.

Probi bedriver ett kontinuerligt arbete för att stärka det immaterialrättsliga och kommersiella skyddet av sina produkter. Detta arbete omfattar förutom nya patent för befintliga och nya produkter följande:

- Utveckling av know-how kring teknologi och produkter.
- Regulatoriskt skydd i form av myndighetsgodkännanden gällande hälsopåståenden och försäljning av produkter.
- Rättsligt skydd för Probis varumärken och ett målmedvetet arbete för att öka kännedomen om varumärkena.
- Långsiktiga kommersiella avtal med Probis nyckelkunder.

Varuförsörjning

En betydande del av Probis framtida tillväxt baseras på leverans av färdig produkt i form av pulver, kapslar och tabletter. Probi är därmed beroende av att ett relativt begränsat antal leverantörer kan leva upp till överenskomna krav gällande bland annat kvalitet, volymer och leveranstid.

Produktansvar

Probi kan bli föremål för produktansvarskrav om bolagets produkter påstås ha orsakat person- eller egendomsskada. Probis försäkringsprogram innehåller Produktansvarsskydd. Verksamheten kan dock ge upphov till skadeståndsanspråk som inte täcks av försäkringarna. Skulle detta ske kommer det att ha negativ inverkan på Probis resultat och finansiella ställning.

Strategisk forskning och utveckling

Probis forskning och utveckling omfattar både egna insatser och samarbeten med externa svenska och internationella forskare och organisationer. Det finns dock inga garantier för att dessa insatser eller samarbeten resulterar i nya lanseringsbara produkter eller att Probi får ensamrätt till eventuella resultat.

Nyckelpersoner och medarbetare

Probi är beroende av ett antal nyckelpersoner och specialister och de kompetenser som dessa besitter. Bolagets framtida utveckling är starkt beroende av att kunna behålla medarbetare samt att rekrytera och introducera nya medarbetare med efterfrågad kompetens.

Framtida kapitalbehov

Probis strategi innebär att bolaget fortsatt kommer att satsa betydande resurser på forskning och utveckling. Dessa insatser täcks idag av kommersiella intäkter och Probi har en god finansiell ställning. Om det uppkommer möjligheter till snabbare tillväxt, exempelvis genom strategiska förvärv, kan Probi behöva anskaffa ytterligare kapital genom emission eller upplåning.

Finansiella risker

Probi är i sin verksamhet exponerad för olika finansiella risker. Dessa risker och hur de hanteras beskrivs i Not 3 Finansiella riskfaktorer.

FRAMTIDA UTVECKLING

Grunden i Probis verksamhet är att bedriva forskning och utveckling, patentera och dokumentera probiotiska bakterier och utveckla färdiga probiotiska konsumentprodukter. Probis strategi baseras på kompletterande affärsmodeller för de två affärsområdena Functional Food och Consumer Healthcare. Verksamheten inom Functional Food, som huvudsakligen baseras på royaltyintäkter, ger en god lönsamhet och ett bra kassaflöde. Detta har skapat förutsättningar att sedan ett par år tillbaka öka satsningen på att utveckla affärsområde Consumer Healthcare. Bolagets målsättning är att fortsätta skapa lönsam tillväxt genom att utvidga och utveckla försäljningen på världsmarknaden av produkter inom båda affärsområdena. Probi bedömer att såväl resultat som kassaflöde från den löpande verksamheten kommer att vara positivt under 2013.

MILJÖ OCH KVALITET

För att kunna arbeta mer strukturerat, organiserat och aktivt med miljöarbetet har Probi uppdaterat sitt miljöledningssystem enligt ISO 14001:2004. Systemet certifierades under 2012 med SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut som externt certifieringsorgan.

All verksamhet på Probi AB omfattas av miljöledningssystemet, som består av en miljöhandbok, miljöpolicy och miljöaspektlista. Under året har en genomgång gjorts av företagets verksamhet och dess miljöpåverkan. Detta arbete har omfattat en kartläggning av samtliga aktiviteter som kan ha eller har en miljöpåverkan. Detta har resulterat i en miljöaspektlista. Utifrån denna har de betydande prioriterade miljöaspekterna identifierats och dessa ligger till grund för de uppsatta miljömålen. Rutiner har även fastlagts för att för att mäta och följa upp trender för de betydande miljöaspekterna.

De prioriterade betydande miljöaspekterna i Probis verksamhet är:

- Energiförbrukningen i den egna verksamheten.
- Val av leverantörer för produkter och tjänster.
- Val av förpackningsmaterial för produkter.

Probis verksamhet är internationell vilket medför tjänsteresor med flyg. Probi har beslutat att klimatkompensera för de koldioxidutsläpp som uppstår i samband med samtliga tjänsteresor som görs med flyg. För 2012 har Probi klimatkompenserat motsvarande 216 ton CO₂-ekvivalenter i skogsprojektet Trees of Hope i Malawi i samarbete med ZeroMission enligt PlanVivo-standarden.

Huvuddelen av Probis anställda har under året genomgått utbildning i eco-driving. Vidare har ett antal utbildningar och workshops som behandlat miljöfrågor genomförts med samtliga medarbetare.

Probis verksamhet är inte tillståndspliktig enligt miljöbalken.

Probis laboratorieverksamhet är sedan 1998 ackrediterad enligt ISO 17025 "Allmänna krav för provnings- och kalibreringslaboratorier". Härigenom har rutiner och förbättringssystem utvecklats för att uppfylla målen i en kvalitetshandbok som revideras årligen. SWEDAC är tillsynsmyndighet för ackrediteringen.

DOTTERBOLAG

Probi AB har två helägda dotterbolag, Probi Food AB och Probi Feed AB. Båda bolagen är vilande.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION I MODERBOLAGET

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget (SEK):

Balanserat resultat	38 578 538
Årets resultat	9 453 962
Totalt	48 032 500

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att de till årsstämman förfogande stående vinstmedlen disponeras så:

att till aktieägarna utdelas 75 öre per utestående aktie	6 836 475
att i ny räkning balanseras	41 196 025
Totalt	48 032 500

I förslaget till utdelning har beaktats att bolaget äger egna aktier som ej är utdelningsberättigade.

Koncernens balanserade resultat enligt koncernbalansräkningen uppgår till 11 249 TSEK och Övrigt tillskjutet kapital uppgår till 64 740 TSEK.

Styrelsen förutser en fortsatt positiv utveckling under 2013. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen inte hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt, ej heller att genomföra nödvändiga investeringar.

Bolagsstyrningsrapport

Probi AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm sedan 2004. Probi ska enligt bolagsordningen utveckla, framställa och marknadsföra produkter som kan verka tillväxstimulerande och/eller reglerande av den naturliga mikrofloran hos människor samt därmed sammanhängande verksamhet.

Bolagsstyrningen av Probi utgår från gällande lagstiftning, stämmobeslut, bolagsordning, noteringsavtal, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt styrelsens och ledningens arbete. För information om Kodens innehåll hänvisas till www.bolagsstyrningskollegiet.se.

Denna rapport om bolagsstyrning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Kodens bestämmelser och avser räkenskapsåret 2012.

Probis bolagsordning och ytterligare information om Probis bolagsstyrning finns på www.probi.se under "Investerare".

Tillämpning av Koden

Probi samt dess styrelse och valberedning tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. Inga avvikelser har gjorts från Kodens regler.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH AKTIEKAPITAL

Den 31 december 2012 hade Probi 4 980 (4 463) aktieägare enligt Euroclear Sweden AB. Probi hade vid denna tidpunkt en ägare med aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget: Symrise AG, Tyskland, med 15,4 procent av rösterna.

Bolagets aktiekapital uppgick vid årets slut till 46 826 500 kronor fördelat på 9 365 300 aktier om nominellt 5,00 kronor. Samtliga aktier är av samma aktieslag och ger rätt till en röst och lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar gällande aktiernas överlåtbarhet.

Probi innehade vid årets slut 250 000 egna aktier, vilket motsvarar 2,7 procent av det totala antalet aktier, med ett kvotvärde om 5 SEK per aktie. Dessa aktier ger ingen rösträtt och är ej berättigade till utdelning.

Bolagsstämma

Aktieägarna utövar sitt inflytande över bolaget vid bolagsstämman, som är Probis högsta beslutande organ. Årsstämman hålls inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Kallelse till denna görs tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Samtliga aktieägare som är upptagna i utskrift av aktieboken och som anmält deltagande har rätt att delta på stämman och rösta. Varje aktie ger rätt till en röst.

Årsstämma hölls i Lund den 26 april 2012. Vid årsstämman genomfördes val av valberedning och styrelse samt fattades beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare vilket beskrivs i det följande. Vidare bemyndigades styrelsen att, under tiden intill årsstämman 2013, vid ett eller flera tillfällen

- fatta beslut om förvärv av egna aktier. Bemyndigandet omfattar förvärv på NASDAQ OMX Stockholm av högst så många egna aktier att bolagets innehav av egna aktier vid var tid inte överskrider 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Enligt bemyndigandet ska eventuellt förvärv ske till ett pris inom det på NASDAQ OMX Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- fatta beslut om överlåtelse av egna aktier. Bemyndigandet omfattar överlåtelse av högst det antal egna aktier som bolaget vid tiden för överlåtelsen innehar. Överlåtelse får endast ske till ett pris inom det på NASDAQ OMX Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Styrelsen har inte utnyttjat detta bemyndigande per den 31 december 2012.
- fatta beslut om nyemission av upp till sammanlagt 936.530 aktier. Bemyndigandet omfattar rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt liksom om bestämmelse enligt 13 kap 5 § 1 st 6 p aktiebolagslagen (apport, kvittning eller andra villkor). Emissionskursen för de nya aktierna skall fastställas på grundval av aktiens marknadspris vid respektive emissionstillfälle. Om bemyndigandet utnyttjas till fullo, innebär detta ca 9 procent utspädning av kapitalet och röstetalet. Styrelsen har inte utnyttjat detta bemyndigande per den 31 december 2012.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman 2012 beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande. Probi skall erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Kompensationen till bolagsledningen skall bestå av fast lön, rörlig lön, pension samt övriga ersättningar. Tillsammans utgör dessa delar den anställdes totalkompensation. Den fasta lönen skall beakta den anställdes ansvarsområden och erfarenhet. Den rörliga lönen skall vara beroende av den anställdes uppfyllelse av kvantitativa och kvalitativa mål och skall uppgå till högst 50 % av den fasta årslönen. Övriga ersättningar och förmåner skall vara marknadsmässiga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter. Bolagsledningens anställningsavtal inkluderar uppsägningsbestämmelser. Enligt dessa avtal kan anställning vanligen upphöra på den anställdes begäran med en uppsägningstid av tre till sex månader och på bolagets begäran med en uppsägningstid av sex till tolv månader. Oförändrad lön uppgår under uppsägningstiden. Ersättningsutskottet skall äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Inför årsstämman 2013 föreslår styrelsen stämman besluta om riktlinjer med samma lydelse.

Årsstämman 2011 fattade vidare beslut om ett aktiekursrelaterat incitamentsprogram att gälla för verksamhetsåren 2011 och 2012. Programmet omfattar bolagsledningen och baseras på bolagets aktiekursutveckling under åren 2011 – 2014. VD och övriga ledande befattningshavare deltar i incitamentsprogrammet under åren 2011 och 2012 då de lönsamhets- och försäljningsmål som fastställts vid ingången av respektive år uppnåtts. Utfallet är beroende av en jämförelse mellan bolagets aktiekurs

och generalindex på NASDAQ OMX Stockholm år 2013 jämfört med år 2010 respektive år 2014 jämfört med år 2011 där bolagets aktiekurs måste ha överstigit generalindex med minst 25 procent år 2013 jämfört med år 2010 samt med minst 25 procent år 2014 jämfört med år 2011 för att någon rätt till ersättning ska föreligga. Eventuell ersättning utbetalas år 2014 respektive år 2015. Utfallet av incitamentsprogrammet är per år 2014 och år 2015 maximerat till ett belopp per år motsvarande 1,44 månadslöner för VD och övriga ledande befattningshavare som deltar i incitamentsprogrammet. Det aktiekursrelaterade incitamentsprogrammet ska rymmas inom ramen för den ovan beskrivna rörliga lönen.

Valberedning

Valberedningen väljs vid årsstämman och dess huvudsakliga arbetsuppgifter är att

- utvärdera styrelsens sammansättning och arbete
- ta fram förslag till stämman för val av styrelse och styrelseordförande samt arvode för dessa
- ta fram förslag till stämman, då det är aktuellt, avseende revisor samt arvode för denne

Årsstämman den 26 april 2012 beslutade att valberedningen ska bestå av tre ägar-representanter. Till ledamöter av valberedningen omvaldes Ragnhild Wiborg (Consepio) (sammanställande) och Bengt Jeppsson (Professor på enheten för kirurgi vid Lunds Universitet). Till ny ledamot valdes Erik Sjöström (Skandia Liv).

Den 24 oktober 2012 meddelade Probi att Heinz-Jürgen Bertram, CEO Symrise AG, ersatte Ragnhild Wiborg i valberedningen, i enlighet med de principer för förfarande vid ändringar i ägarstrukturen som fastställdes vid årsstämman 2012. Ingen av valberedningens ledamöter bedöms vara beroende i förhållandet till bolaget eller bolagsledningen.

Valberedningens förslag presenteras i samband med kallelse till årsstämman. Aktieägare som önskar kontakta valberedningen kan göra detta enligt information på Probis hemsida www.probi.se

Styrelse

Probis bolagsordning föreskriver att styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter som utses av årsstämman. Bolagets bolagsordning saknar särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen. Bolagsstämman den 26 april 2012 beslutade att välja en styrelse bestående av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter med följande sammansättning: (Siffror inom parentes avser närvaro vid styrelsemöten under 2012)

Per Lundin, ordförande (omval)	(11 av 11)
Mats Lidgard (omval)	(6 av 11) ¹
Jan Nilsson (omval)	(9 av 11)
Benedicte Fossum (omval)	(10 av 11)
Eva Redhe Ridderstad (omval)	(11 av 11)

1) Sjukskriven under del av året.

Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Presentation av styrelsens ledamöter finns på sidan 62 i den tryckta årsredovisningen för 2012 och på bolagets hemsida www.probi.se

Årsstämman beslutar om principer och beloppsgränser för styrelsearvodet. För år 2012 fastställdes styrelsearvodet till 900 TSEK, varav 300 TSEK fördelas till ordföranden och 150 TSEK fördelas till var och en av de övriga ledamöterna.

Under en kortare tid kan en styrelseledamot utföra konsulttjänster åt Probi. Detta förutsätter ett styrelsebeslut och görs enbart om det bedöms utgöra det mest kostnadseffektiva och förmånliga alternativet för bolaget. Konsultarvodet av denna typ redovisas i årsredovisningen.

För information om ersättningar till styrelsen se not 10 och 26.

Verkställande direktör

Presentation av verkställande direktör finns på sidan 64 i den tryckta årsredovisningen för 2012 och på bolagets hemsida www.probi.se.

Revisorer

Vid årsstämman 2010 valdes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB med auktoriserade revisorn Per-Arne Pettersson som huvudansvarig revisor för tiden till och med årsstämman 2014.

Styrelsens arbete och arbetsordning

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Probis organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Styrelsen beslutar om större organisations- och verksamhetsförändringar samt om att tillsätta och entlediga verkställande direktör. I styrelsens uppgifter ingår också att utvärdera och fastställa strategier, affärsplaner och budget. Delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning fastställs av styrelsen.

Vidare gör styrelsen varje år en utvärdering av VD:s prestationer jämfört med fastställda lång- och kortsiktiga mål. I samband med detta fastställs VD:s mål för det kommande verksamhetsåret. Ingen representant från företagsledningen deltar vid denna utvärdering.

Styrelsen upprättar årligen en arbetsordning som reglerar arbetsfördelning och ansvar mellan styrelse, ordförande och verkställande direktör. Arbetsordningen fastställs i samband med styrelsens konstituerande sammanträde som hålls i anslutning till årsstämman.

Styrelseordförande är ansvarig för att kontinuerligt följa bolaget och se till att samtliga styrelseledamöter löpande får nödvändig information för att bedöma och utvärdera Probi och dess verksamhet. Ordförande ska samråda med verkställande direktör i strategiska frågor, leda styrelsemötena samt se till att styrelseärenden inte handläggs i strid med aktiebolagslagens jävsregler. Styrelsen fastställer årligen en instruktion för verkställande direktören. Denna omfattar riktlinjer för den löpande förvaltningen, bokföringen och medelsförvaltningen samt internkontrollen i bolaget. I instruktionen definieras även verkställande direktörens befogenheter samt informationsskyldighet gentemot styrelsen.

Styrelsen skall samlas till minst fyra ordinarie möten jämt fördelade över året samt ett konstituerande möte. De ordinarie mötena under 2012 har, utöver fasta punkter, främst fokuserat på Probis långsiktiga utveckling i form av strategi- och strukturfrågor. Utöver de ordinarie mötena har ett antal kortare möten hållits per telefon. Vid dessa möten har huvudsakligen kommersiella frågor i samband med avtalsförhandlingar hanterats.

Revisionsutskott

Probis revisionsutskott utgörs av styrelsen i sin helhet. Styrelsen håller kontinuerlig kontakt med revisorerna, som personligen avrapporterar sin granskning och sina iakttagelser minst två gånger per år. Revisorerna informerar även om de områden som den kommande granskningen särskilt ska omfatta, medan styrelsen informerar revisorerna om frågeställningar eller områden som styrelsen särskilt önskar belysa. Under 2012 har Revisionsutskottet sammanträtt två gånger med närvaro av fyra respektive fem ledamöter av totalt fem ledamöter.

Ersättningsutskott

Probis ersättningsutskott utgörs av styrelsen i sin helhet. Ersättningsutskottet fastställer lön och ersättningar för verkställande direktör. Lön och ersättningar för övriga ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören i samråd med styrelseordföranden. Principer för ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare beslutas av årsstämman. Ersättningsutskottet har haft ett möte under 2012. Vid detta möte deltog fyra av fem ledamöter.

För information om lön och ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare se not 10.

Styrelsens rapport om den interna kontrollen

Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Denna rapport är begränsad till den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Befogenheter och ansvar är dokumenterade och kommunicerade i interna riktlinjer och instruktioner. Detta omfattar bland annat arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, attestinstruktion samt redovisnings- och rapporteringsinstruktioner. Instruktionerna i dessa dokument syftar till att minimera risken för oegentligheter och otillbörligt gynnande av annan part på företags bekostnad.

Styrelsen följer bolagets finansiella utveckling dels genom rapportering vid styrelsemöten, dels genom löpande månadsrapportering. Verkställande direktören ansvarar för att förbereda och inför styrelsen framlägga rapport med följande huvudsakliga innehåll för aktuell period vid varje styrelsemöte.

- Försäljnings- och marknadsutveckling samt status för F&U-projekt
- Balans- och resultaträkningar samt finansieringsanalys Inves- teringar och kapitalbindning
- Nyckeltal
- Prognos för innevarande kvartal samt helår

Utöver detta ska verkställande direktören snarast möjligt efter utgången av varje kalendermånad tillställa styrelsens ledamöter en finansiell månadsrapport.

Kvaliteten i den finansiella rapporteringen

Det är styrelsens ansvar att kvaliteten i bolagets finansiella rapportering säkerställs. Detta görs genom kontinuerlig utvärdering av den information som bolagsledningen lämnar. I detta arbete är det centralt att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de eventuella brister som identifierats samt att beslutade kvalitetsförbättringar genomförs. Styrelsen håller vidare löpande kontakt med bolagets revisorer som också gör en översiktlig granskning av samtliga kvartalsrapporter enligt styrelsens beslut. Med hänsyn till bolagets storlek har det inte bedömts vara motiverat att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Frågan om en särskild internrevisionsfunktion prövas av styrelsen varje år.

Rapport över totalresultat

TSEK	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2012	2011	2012	2011
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	7	99 562	94 379	99 562	94 379
Övriga intäkter		830	630	830	630
Summa rörelsens intäkter	6	100 392	95 009	100 392	95 009
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-18 477	-16 833	-18 477	-16 833
Kostnader för ersättning till anställda	10	-25 659	-21 174	-25 659	-21 174
Övriga externa kostnader	8, 9, 14	-32 696	-30 258	-32 696	-30 258
Avskrivningar och utrangeringar av anläggningstillgångar	11, 16, 18, 19	-6 351	-8 947	-6 351	-8 947
Summa rörelsens kostnader	6, 26	-83 183	-77 212	-83 183	-77 212
Rörelseresultat		17 209	17 797	17 209	17 797
Finansiella intäkter	12	2 000	2 138	2 000	2 138
Finansiella kostnader	12	-887	-430	-887	-430
Resultat från finansiella intäkter och kostnader		1 113	1 708	1 113	1 708
Avsättning till periodiseringsfond		-	-	-4 570	-
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan		-	-	-623	-
Resultat före skatt		18 322	19 505	13 129	19 505
Periodens skatt	13	-4 817	-5 312	-3 675	-5 312
Årets resultat		13 505	14 193	9 454	14 193
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Summa totalresultat för året		13 505	14 193	9 454	14 193
Antal aktier vid rapportperiodens utgång (exkl. eget innehav)		9 115 300	9 115 300		
Antal aktier i genomsnitt (exkl. eget innehav)		9 115 300	9 210 115		
Resultat per aktie räknat på årets resultat, SEK		1,48	1,54		

Årets 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.

Under 2011 genomförde Probi återköp av egna aktier och ägde vid utgången av 2012 totalt 250 000 egna aktier.

Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	Not	2012	2011
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	15	7 969	21 640
Patent och licenser	16	7 888	10 316
Goodwill	17	2 762	2 762
Inventarier, verktyg och installationer	18, 19	3 021	3 265
Summa anläggningstillgångar		21 640	21 679
Omsättningstillgångar			
Varulager		2 466	4 404
Kundfordringar	21	23 570	24 787
Övriga kortfristiga fordringar		368	850
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	1 399	1 508
Likvida medel		87 285	76 202
Summa omsättningstillgångar		115 088	107 751
Summa tillgångar		136 728	129 430

TSEK	Not	2012	2011
Eget kapital			
Aktiekapital		46 827	46 827
Övrigt tillskjutet kapital		64 740	71 578
Balanserat resultat		11 249	-2 256
Summa eget kapital		122 816	116 149
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatt		1 142	-
Summa långfristiga skulder		1 142	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		7 319	7 795
Skatteskuld		13	601
Övriga kortfristiga skulder		1 731	1 189
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	3 707	3 696
Summa kortfristiga skulder		12 770	13 281
Summa eget kapital och skulder		136 728	129 430

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser, se not 25.

Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR, TSEK	Not	2012	2011
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	15	7 969	5 336
Patent och licenser	16	7 888	10 316
Inventarier, verktyg och installationer	18, 19	3 021	3 265
Andelar i koncernföretag	20	4 031	4 031
Summa anläggningstillgångar		22 909	22 948
Omsättningstillgångar			
Varulager		2 466	4 404
Kundfordringar	21	23 570	24 787
Övriga kortfristiga fordringar		368	850
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	1 399	1 508
Likvida medel		87 285	76 202
Summa omsättningstillgångar		115 088	107 751
Summa tillgångar		137 997	130 699

EGET KAPITAL OCH SKULDER, TSEK	Not	2012	2011
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		46 827	46 827
Reservfond		21 140	21 140
Summa bundet eget kapital		67 967	67 967
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		38 578	31 223
Årets resultat		9 454	14 193
Summa fritt eget kapital		48 032	45 416
Summa eget kapital		115 999	113 383
Långfristiga skulder			
Skuld till koncernföretag		4 035	4 035
Summa långfristiga skulder	23	4 035	4 035
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond		4 570	-
Ackumulerade överavskrivningar		623	-
Summa obeskattade reserver		5 193	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		7 319	7 795
Skatteskuld		13	601
Övriga kortfristiga skulder		1 731	1 189
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	3 707	3 696
Summa kortfristiga skulder		12 770	13 281
Summa eget kapital och skulder		137 997	130 699

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser, se not 25.

Rapport över koncernens förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2011-01-01	46 827	92 607	-16 449	122 985
Årets resultat	-	-	14 193	14 193
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	14 193	14 193
Utdelning avseende 2010	-	-9 215	-	-9 215
Återköp av egna aktier (inkl. kostnader)	-	-11 814	-	-11 814
Summa transaktioner med aktieägare	-	-21 029	-	-21 029
Ingående balans 2012-01-01	46 827	71 578	-2 256	116 149
Årets resultat	-	-	13 505	13 505
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	13 505	13 505
Utdelning avseende 2011	-	-6 837	-	-6 837
Summa transaktioner med aktieägare	-	-6 837	-	-6 837
Utgående balans 2012-12-31	46 827	64 740	11 249	122 816

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

Rapport över moderbolagets förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2011-01-01	46 827	21 140	52 252	120 219
Årets resultat	-	-	14 193	14 193
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	14 193	14 193
Utdelning avseende 2010	-	-	-9 215	-9 215
Återköp av egna aktier (inkl. kostnader)	-	-	-11 814	-11 814
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-21 029	-21 029
Ingående balans 2012-01-01	46 827	21 140	45 416	113 383
Årets resultat	-	-	9 454	9 454
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	9 454	9 454
Utdelning avseende 2011	-	-	-6 837	-6 837
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-6 837	-6 837
Utgående balans 2012-12-31	46 827	21 140	48 032	115 999

Antalet aktier uppgår till 9 365 300, med ett kvotvärde om 5 SEK. Av dessa innehar Probi AB 250 000 aktier, vilket motsvarar 2,7 procent.

Rapport över kassaflöden

TSEK	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2012	2011	2012	2011
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		18 322	19 505	18 322	19 505
Av- och nedskrivningar		6 351	8 947	6 351	8 947
Reavinst/-förlust avyttring materiella anläggningstillgångar		-31	-35	-31	-35
Betald skatt		-4 264	-732	-4 264	-732
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		20 378	27 685	20 378	27 685
Förändring av varulager		1 938	-2 141	1 938	-2 141
Förändring av rörelsefordringar		1 808	-11 968	1 808	-11 968
Förändring av rörelseskulder		77	1 280	77	1 280
Kassaflöde från den löpande verksamheten		24 201	14 856	24 201	14 856
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-5 446	-6 713	-5 446	-6 713
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 102	-917	-1 102	-917
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		267	242	267	242
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 281	-7 388	-6 281	-7 388
Finansieringsverksamheten					
Återköp av egna aktier		-	-11 813	-	-11 813
Utdelning		-6 837	-9 215	-6 837	-9 215
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6 837	-21 028	-6 837	-21 028
Förändring av likvida medel					
Likvida medel vid årets början		76 202	89 762	76 202	89 762
Likvida medel vid periodens slut		87 285	76 202	87 285	76 202
		2012	2011	2012	2011
Ränteintäkt enligt resultaträkningen		1 615	1 653	1 615	1 653
Räntekostnad enligt resultaträkningen		-	-1	-	-1

Inga förutbetalda eller upplupna ränteeffekter påverkar ovanstående redovisade ränteintäkter och räntekostnader.

Noter

NOT 1 - ALLMÄN INFORMATION

Probi Aktiefbolag (publ) med säte i Lund, Sverige, grundades 1991 och är en ledande aktör inom probiotisk forskning och utveckling av effektiv och väldokumenterad probiotika.

Bolagets forskning bedrivs kring levande mikroorganismer med vetenskapligt bevisade hälsoeffekter. Forskningsområdena är: mage och tarm, immunförsvaret, metabola syndromet samt stress och återhämtning. Probis kunder är ledande företag inom affärsområdena Functional Food och Consumer Healthcare.

Koncernen består av moderbolaget Probi AB samt två vilande dotterbolag; Probi Food AB och Probi Feed AB. Probis aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm.

NOT 2 - REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, "RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner – januari 2013" samt International Financial Reporting Standards (IFRSs) och International Financial Reporting Standards Interpretations (IFRICs) sådana de antagits av EU.

Att upprätta rapporter i enlighet med IFRS kräver användning av en del viktiga bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål. Det krävs vidare att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Nya och ändrade standarder

Ett antal nya eller ändrade standarder har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2012. Dock är det ingen av dessa som har en effekt eller kan få en effekt på bolagets rapportering.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte trätt ikraft

International Accounting Standards Board (IASB) har publicerat ett antal nya eller ändrade standarder vilka ännu inte trätt ikraft. IFRS Interpretation Committee har publicerat nya eller ändrade tolkningar vilka ännu ej trätt ikraft.

Ingen av dessa nya eller ändrade standarder tillämpas, och ingen av dem förutom IAS 1, IFRS 9 och IFRS 13 väntas tillämpas. Avseende ändringarna i IAS 1 och IFRS 13 är företagsledningens bedömning att de endast påverkar presentationen och upplysningarna i de finansiella rapporterna. Företagsledningens bedömning är att tillämpningen av IFRS 9, som träder ikraft 2015, eller senare, kan påverka de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna vad gäller koncernens finansiella tillgångar och skulder. Företagsledningen har ännu inte genomfört en detaljerad analys av effekterna vid tillämpning.

Företagsledningens bedömning är att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar inte kommer att få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas för första gången.

2.1 FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

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. Värderingsgrunden är anskaffningsvärde om inget annat anges.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper med de undantag och tillägg som stipuleras av "RFR 2 Redovisning för juridiska personer – januari 2013". Redovisningsprinciperna för moderbolaget anges i avsnittet 2.17 "Moderbolagets redovisningsprinciper".

2.2 KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och samtliga dotterbolag. Dotterbolag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av röstströmmarna. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

2.3 SEGMENTRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren, enligt IFRS 8 Rörelsesegment. I Probi har denna funktion identifierats som ledningsgruppen.

2.4 INTÄKTER

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas från försäljning av egna varor eller royalties från samarbetspartners som säljer varor med Probis produkter på licens, ränta på finansiella instrument och i förekommande fall intäkter av engångskaraktär.

Probi redovisar en intäkt när kriterier har uppfyllts för var och en av bolagets verksamheter såsom beskrivs nedan. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende transaktionen har uppfyllts eller förfallit. Probi grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Royaltyintäkter: Royaltyintäkter intäktsredovisas som en procentsats utifrån licenstagarens redovisning av försäljningsvärdet av konsumentprodukter innehållande Probis produkter och ingredienser. Om procentsatsen är kopplad till olika nivåer på försäljningsvärdet, och därmed ändras när dessa uppnås, används i varje kvartal en bedömd genomsnittlig procentsats för året, om det överensstämmer med avtalets ekonomiska innebörd. Vid årets slut görs i detta fall en avstämning så att redovisad royaltyintäkt motsvarar erhållen royalty från kund.

Varuintäkter: Varuintäkter intäktsredovisas vid leverans i enlighet med i varje enskilt fall gällande försäljnings- och leveransvillkor.

Intäkter av engångskaraktär: Probi kan erhålla engångsbelopp i samband med att avtal tecknas (down payments) eller avslutas. I vissa avtal finns också klausuler gällande minimiroyalities som kan ge upphov till engångsbelopp. Dessa transaktioner intäktförs i sin helhet i samband med aktuell händelse under förutsättning att det aktuella avtalet inte är förknippat med någon återstående motprestation som ger upphov till kostnader hos Probi eller innehåller intäktskomponenter som bör periodiseras.

Ränteintäkter: Ränteintäkter intäktredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.5 INKOMSTSKATTER

Aktuella inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år och justeringar avseende tidigare års aktuella skatt.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Värdering av samtliga skatteskulder/fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

2.6 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill: Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten. Goodwill fördelas på minsta kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

Forsknings- och utvecklingsutgifter: Forskningsutgifter kostnadsförs löpande. Utvecklingsutgifter redovisas som tillgång från den tidpunkt då det projekt eller den aktivitet till vilken utgiften hör bedöms kunna leda till en tekniskt och kommersiellt lanseringsbar produkt eller på annat sätt ge framtida ekonomisk nytta för bolaget.

Huvuddelen av Probis intäkter genereras via licenstagare som använder Probis probiotika i sina egna produkter, vilka i sin tur vidareutvecklas för lansering och kommersiellt bruk. I dessa fall bistår Probi kunden, men är inte den part som fullföljer utvecklingen av slutprodukten. Probi har även tagit fram egna produktlösningar men styr ej heller här fullt ut över lanseringen.

När Probi gör bedömningen att kriterierna avseende identifierbarhet, kontroll, framtida ekonomisk nytta och att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillfredsställande sätt uppfylls, aktiverar Probi dessa utvecklingsutgifter. Aktiverade utvecklingsutgifter består av direkta kostnader för material och tjänster samt personalkostnader med påslag för en skälig andel av indirekta kostnader. Utvecklingsutgifter som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod. Avskrivningarna påbörjas när tillgången är färdig att användas. Aktiverade tillgångar som ännu inte är färdiga för användning prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov.

Patent och licenser: Utgifter för patent och licenser redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt över dess nyttjandeperiod. Följande avskrivningstider tillämpas:

- Patent 10 år.
- Licens relaterad till förvärv av Europarättighet 12 år. Denna licens har skrivits av linjärt från anskaffningsåret och blev fullt avskriven 2012.

Årsavgifter och andra tillkommande utgifter kostnadsförs löpande.

2.7 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar på materiella tillgångar görs linjärt enligt följande:

- Inventarier, verktyg och installationer 3–10 år.
- Förbättringar på annans byggnad skrivs av under den kvarvarande hyrestiden enligt aktuellt hyresavtal.

Vid avyttring av materiella anläggningstillgångar bokförs en vinst som övrig rörelseintäkt och en förlust som rörelsekostnad.

2.8 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov, grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

2.9 LEASING

Leasingavtal klassificeras i koncernen antingen som finansiell eller operationell leasing.

Operationella leasingavtal: Leasing av anläggningstillgångar där uthyraren i allt väsentligt kvarstår som ägare till tillgången klassificeras som operationell leasing. Leasingavgiften för operationell leasing kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Finansiella leasingavtal: När leasingavtal innebär att koncernen, som leasetagare, i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmånerna och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet på samma sätt som vid direktägande, redovisas objektet som en anläggningstillgång i koncernbalansräkningen. Motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som skuld.

2.10 FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar likvida medel, kundfordringar och leverantörsskulder.

Likvida medel: I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden. I likvida medel finns inga kortfristiga placeringar.

Kundfordringar: Kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. Kundfordringar redovisas till nominellt värde med avdrag för eventuell värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

Leverantörsskulder: Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år, i annat fall redovisas de som långfristiga skulder.

2.11 VARULAGER

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet, med tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU), och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Anskaffningsvärdet för färdiga varor består av råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

2.12 UTLÄNDSKA VALUTOR

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser av rörelsekaraktär redovisas som rörelseintäkter/-kostnader medan differenser som är av finansiell karaktär redovisas som finansiella intäkter respektive kostnader.

2.13 AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas när Probi har, eller kan anses ha, en legal eller informell förpliktelse som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En förutsättning är vidare att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas. Avsättning för omstruktureringsåtgärder görs när en detaljerad och formell plan för åtgärderna har fastställts.

2.14 ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA

Pensioner

Pensioner klassificeras som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda planer. Åtaganden beträffande de avgiftsbestämda planerna fullgörs genom premier till fristående myndigheter eller företag vilka administrerar planerna. Ett antal anställda i Probi har ITP-plan med fortlöpande utbetalningar till Alecta. Denna skall enligt IFRS klassificeras som förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Då det inte föreligger tillräcklig information för att redovisa dessa som förmånsbestämda redovisas dessa som avgiftsbestämda planer under den period när de anställda utfört de tjänster avgiften avser.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när ett anställningsavtal sagts upp av Probi före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning. Avgångsvederlag redovisas när det finns en förpliktelse att antingen säga upp anställda enligt en formell plan utan möjlighet till återkallande eller att lämna ersättningar vid uppsägning baserat på ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång.

Bonusplaner och rörliga ersättningar

Probi redovisar en skuld och en kostnad för bonusplaner och rörliga ersättningar när det finns en legal förpliktelse enligt anställningsavtal och i övriga fall efter särskilt beslut i Ersättningsutskottet.

Koncernen har ett aktiekursrelaterat incitamentsprogram där reglering kommer att ske genom kontantutbetalning. Utfallet i programmet är beroende av en jämförelse mellan bolagets aktiekurs och generalindex på NASDAQ OMX Stockholm år 2013 jämfört med år 2010 respektive år 2014 jämfört med år 2011. Eventuell ersättning utbetalas år 2014 respektive 2015. Vid varje rapportperiods slut omprövas värdet av skulden. Förändring av skulden motsvarande intjänningen vid rapportperiodens slut redovisas i resultatet.

2.15 FÖRVÄRV OCH FÖRSÄLJNING AV EGNA AKTIER

Vid förvärv och försäljning av egna aktier redovisas likviden inklusive avgifter i enlighet med IAS 32 p.33 som en minskning respektive ökning av det egna kapitalet. Återköpta aktier redovisas ej som en tillgång i balansräkningen och eventuell vinst eller förlust redovisas ej i resultaträkningen.

2.16 RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

Rapport över kassaflöde upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel definieras kassa och tillgodohavande på bank.

2.17 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och "RFR 2 Redovisning för juridiska personer – januari 2013". Detta innebär att moderbolaget i sina finansiella rapporter tillämpar de IFRSs och IFRICs som har godkänts av EU, när detta är möjligt inom ramen för ÅRL, samt med hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning. I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, som hyresavtal (operationella leasingavtal). I övrigt har det inte identifierats några skillnader mellan redovisningen i moderbolaget och koncernen.

Ändrade redovisningsprinciper

De ändringar som berör bolaget i RFR 2 Redovisning för juridiska personer som har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2012 avser följande områden:

IFRS 7 Finansiella instrument: upplysningar

Krav på att specificera finansiella anläggningstillgångar har införts.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Krav på att specificera större belopp som ingår i förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Ändringarna i RFR 2 har beaktats vid upprättande av årsredovisningen för 2012 genom utökade upplysningar. Övriga förändringar i RFR 2 har inte haft någon väsentlig effekt på moderföretagets finansiella rapporter.

Ändringar i RFR 2 som ännu inte har trätt ikraft

Rådet för finansiell rapportering har givit ut en ändring i RFR 2 avseende redovisning av koncernbidrag som träder ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2013 eller senare. Företagsledningen bedömer inte att denna ändring kommer få effekt för moderbolagets finansiella rapportering.

NOT 3 - FINANSIELLA RISKFAKTORER

Probi är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker. Dessa kan delas in i marknadsrisk (omfattande valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk.

Probis Finanspolicy, som beskriver hanteringen av finansiella risker, revideras och fastställs årligen av styrelsen.

3.1 MARKNADSRISK

Valutarisk

Probi är verksam på en internationell marknad och har därmed intäkter och kostnader i olika valutor, vilka påverkas av kursvariationer. Större delen av Probis intäkter utgörs av svenska kronor baserat på avtalen med ProViva AB, Bringwell och Skånemejerier. Under 2012 svarade intäkter från dessa avtal för drygt 60 procent av de totala intäkterna. Intäkter i utländsk valuta avser främst USD och Euro. Andelen utländsk valuta kan komma att öka i samband med att nya avtal tecknas eller att försäljning baserat på existerande avtal ökar.

Probis finanspolicy beskriver hur bolaget skall hantera valutarisken mot SEK. Målsättningen är att i största möjliga utsträckning löpande minimera valutaexponering och därigenom valutarisk genom att försäljning och inköp i varje valuta matchas. Vidare kan Probi använda sig av terminssäkring. Detta har hittills inte gjorts då erläggandet av likvid i utländsk valuta oftast skett i samband med undertecknandet av kontrakt, eller avsett fordringar med kort löptid och begränsad kreditrisk. I leveransavtal med längre löptid har Probi kundkontrakt med en omförhandlingsklausul om förändringen av valutakurser överskrider överenskomna nivåer.

En känslighetsanalys visar att effekten på rörelseresultatet 2012 vid 5 procents förändring av växelkursen USD/SEK skulle ha varit +/- 0,7 MSEK (0,4). Vid motsvarande förändringar i växelkursen EUR/SEK hade förändringen varit +/- 0,1 MSEK (0,4).

Ränterisk

Probi har inga räntebärande skulder och därmed ingen ränterisk.

3.2 KREDITRISK

Kreditrisken är relaterad till avtalspartens kreditvärdighet och kräver en bedömning huruvida denna kan fullfölja sina åtaganden. Uppföljning av kundernas ekonomiska utveckling görs kontinuerligt. Under de senaste åren har Probi inte haft någon kundförlust.

3.3 LIKVIDITETSRIK

Kassaflödesprognoser upprättas regelbundet för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Likvida medel placeras på konto med ränta för specialinlåning.

För överskottslikviditeten, den del av likvida medel som överstiger 20,0 MSEK, kan alternativa placeringar övervägas om en högre avkastning kan förväntas. Placeringar kan enligt Probis finanspolicy göras på konto i nordisk bank eller i svenska statsobligationer. Bindningstiden skall vara 3-12 månader och placering får endast ske efter godkännande av styrelseordföranden i Probi. Probi har för närvarande inte utnyttjat alternativa placeringsformer för sin överskottslikviditet.

NOT 4 - VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som kan anses vara rimliga under rådande förhållanden. De uppskattningar och antaganden som kan innebära risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under kommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FÖR AKTIVERADE UTVECKLINGSGIFTER

Probi genomförde nedskrivningstester under år 2012 för att fastställa återvinningsvärdet för de projekt som aktiverats per den 31 december 2012. Nyttjandevärdet, nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden för de produkter som omfattas av de aktiverade utvecklingsgifterna, indikerade inte att det föreligger något nedskrivningsbehov. Dessa tillgångar förväntas alltså med rimlig säkerhet generera tillräckliga inbetalningsöverskott under kommande år.

NOT 5 - HANTERING AV KAPITAL

Målsättningen för Probis hantering av kapitalstrukturen är att kunna fullgöra koncernens förpliktelser på kort och lång sikt, att generera avkastning till aktieägarna samt nytta för andra intressenter. Vidare är det viktigt att upprätthålla en kapitalstruktur som gör att kostnaderna för kapitalet kan minimeras. Om kapitalstrukturen framöver skulle behöva justeras kan detta göras exempelvis genom extern upplåning, emission av nya aktier, återköp av egna aktier eller förändring av den utdelning som betalas till aktieägarna.

Det förvaldade kapitalet, definierat som summan av koncernens nettoskuld (räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar och likvida medel) och eget kapital, uppgick vid utgången av 2012 till 35,5 MSEK (39,9). Probi hade vid samma tidpunkt likvida medel på 87,3 MSEK (76,2) och inga räntebärande skulder. Den finansiella ställningen är därmed god och planerade satsningar täcks idag av kommersiella intäkter.

Skulle möjligheter till snabbare tillväxt uppstå, exempelvis genom strategiska förvärv, kan det bli aktuellt med anskaffning av ytterligare kapital genom emission eller extern upplåning.

NOT 6 - SEGMENTSINFORMATION

Probis affärsverksamhet är organiserad i två rörelsesegment: Functional Food (FF) och Consumer Healthcare (CHC), tidigare benämnt Kosttillskott.

Inom segmentet Functional Food (FF) 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 (CHC) utvecklar, marknadsför och säljer Probi probiotika tillsammans med läkemedelsföretag och andra företag specialiserade på probiotika och egenvårdsprodukter, under Probis egna eller partners varumärken.

Övrigt (Övr) innehåller tillgångar och skulder hänförliga till koncerngemensamma aktiviteter.

Det förekommer ingen försäljning eller andra transaktioner mellan de olika segmenten.

Rörelseresultat per rörelsegrupp

KONCERNEN	2012		TOTALT
	FF	CHC	
Summa rörelsens intäkter	50 573	49 819	100 392
Summa rörelsens kostnader	-31 496	-51 687	-83 183
Rörelseresultat	19 077	-1 868	17 209

KONCERNEN	2011		TOTALT
	FF	CHC	
Summa rörelsens intäkter	49 694	45 315	95 009
Summa rörelsens kostnader	-35 376	-41 836	-77 212
Rörelseresultat	14 318	3 479	17 797

Probi har två kunder som var för sig står för mer än tio procent av bolagets omsättning. Den största kunden, med en omsättning på 42 657 TSEK (44 250), redovisas inom segmentet Functional Food och den näst största, med en omsättning på 20 910 TSEK (20 937), redovisas inom segmentet Consumer Healthcare.

Rörelsens intäkter fördelat på geografiska områden

KONCERNEN	2012	2011
Norden	65 001	66 866
Övriga Europa	11 095	7 598
Nordamerika	12 969	7 304
Övriga världen	11 327	13 241
Summa	100 392	95 009

NOT 7 - NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Varor	41 120	36 399	41 120	36 399
Royalty, licenser m.m.	58 442	57 980	58 442	57 980
Summa	99 562	94 379	99 562	94 379

NOT 8 - ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Deloitte				
Revisionsuppdrag	222	341	222	341
Revisionsnära tjänster	24	45	24	45
Skatterådgivning	14	207	14	207
Övriga tjänster	65	22	65	22
Summa	325	615	325	615

Med revisionsuppdrag avses den lagstadgade revisionen samt arvode för revisionsrådgivning. Revisionsnära tjänster avser granskning av förvaltning och ekonomisk information som följer av författning, bolagsordning, stadgar och avtal som utmynnar i rapport eller annan handling som är avsedd att vara bedömningsunderlag för annan än rådgivaren. Övriga tjänster är de som inte kan hänföras till någon av de andra tre rubrikerna.

NOT 9 - FORSKNING OCH UTVECKLING

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Kostnadsförd utgift för forskning och utveckling	18 274	16 929	18 274	16 929

NOT 10 - MEDELANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

MEDELANTAL ANSTÄLLDA	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Kvinnor	14	12	14	12
Män	9	8	9	8
Totalt	23	20	23	20

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Styrelseledamöter				
Benedicte Fossum	150	113	150	113
Per Lundin	300	275	300	275
Mats Lidgard	150	138	150	138
Jan Nilsson	150	138	150	138
Eva Redhe Ridderstad	150	113	150	113
Tidigare styrelseledamöter				
Hilde Furberg	-	25	-	25
Verkställande direktör Michael Oredsson	2 010	1 856	2 010	1 856
Övrig ledning (3 st (2))	3 719	2 464	3 719	2 464
Övriga anställda	10 875	9 197	10 875	9 197
Totalt	17 504	14 319	17 504	14 319

	2012	2011	2012	2011
Sociala kostnader totalt:	8 830	7 287	8 830	7 287
Varav pensionskostnader:	2 881	2 357	2 881	2 357
Styrelseledamöter	-	-	-	-
Verkställande direktör Michael Oredsson	517	465	517	465
Övrig ledning (3 (2 st))	860	607	860	607
Övriga anställda	1 504	1 285	1 504	1 285

Verkställande direktör och ytterligare 3 ledande befattningshavare är berättigade till bonus vid uppfyllelse av vissa mål som fastställs av styrelsen årligen. Vid 100 % målnuppfyllelse ska bonus utgå med 30 % av årslönen. Bonusen ska dock aldrig utgå med mer än 50 % av årslönen.

Per den 31 december 2012 har 586 TSEK (1 347) inklusive sociala kostnader avsatts för bonus till personal. Beloppet utbetalas under 2013 och fördelas sig enligt följande: Verkställande direktör 168 TSEK (323), ledande befattningshavare (3 st) 192 TSEK (408) och övrig personal 226 TSEK (616).

Årsstämman 2011 beslutade om aktiekursrelaterat incitamentsprogram för bolagsledningen. Utfallet är beroende av en jämförelse mellan bolagets aktiekurs och generalindex på NASDAQ OMX Stockholm år 2013 jämfört med år 2010 respektive år 2014 jämfört med år 2011 där bolagets aktiekurs måste ha överstigit generalindex med minst 25 procent år 2013 jämfört med år 2010 samt med minst 25 procent år 2014 jämfört med år 2011 för att någon rätt till ersättning ska föreligga. Eventuell ersättning utbetalas år 2014 respektive år 2015. Under 2012 har ingen reservering (181 tkr f.å.) gjorts avseende det aktiekursrelaterade incitamentsprogrammet då kriterierna för lägsta utbetalning ej uppnåts.

Uppsägningstid för verkställande direktör är sex månader från verkställande direktörens sida. Från bolagets sida är uppsägningstiden 12 månader. Pensionsålder för verkställande direktör är 65 år. Uppsägningstid för övriga ledande befattningshavare varierar mellan sex och nio månader från Probis sida samt tre och sex månader från den anställdes sida. Det finns inga andra avgångsvederlag eller pensionsavtal i bolaget än ovan redovisade.

Verkställande direktörs ersättning bestäms av styrelsen och övrig lednings ersättning bestäms av verkställande direktör och styrelseordförande. Bolaget har inga utestående och ej redovisade pensionsförpliktelser, då samtliga pensioner är avgiftsbaserade. Företagsledningen består av tre män och en kvinna.

NOT 11 - AVSKRIVNINGAR OCH UTRANGERINGAR AV ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Avskrivningar och utrangeringar av materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt nedan:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Avskrivningar	-6 351	-6 265	-6 351	-6 265
Utrangeringar	-	-2 682	-	-2 682
Summa	-6 351	-8 947	-6 351	-8 947

NOT 12 - FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ränteintäkter	1 615	1 653	1 615	1 653
Kursvinster	385	485	385	485
Kursförluster	-887	-429	-887	-429
Räntekostnader	-	-1	-	-1
Summa	1 113	1 708	1 113	1 708

NOT 13 - INKOMSTSKATT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Aktuell skatt för året	-3 606	-601	-3 606	-601
Skatt hänförlig till föregående år	-69	-	-69	-
Uppskjuten skatt	-1 142	-4 711	-	-4 711
Summa	-4 817	-5 312	-3 675	-5 312

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Resultat före skatt	18 322	19 505	13 129	19 505
Nominell skatt 26,3 %	-4 818	-5 130	-3 453	-5 130
Skatteeffekt av övrigt ej skattepliktigt eller avdragsgillt	-153	-182	-153	-182
Justering avseende tidigare år	-69	-	-69	-
Effekt av ändrad skattesats	223	-	-	-
Summa	-4 817	-5 312	-3 675	-5 312

NOT 14 - OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

Operationella leasingavtal innefattar hyresavtal för lokal, kontorsutrustning samt billeasing. Nominella värdet av framtida minimileasingavgifter, avseende operationella leasingavtal fördelar sig enligt följande:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Årets leasingavgifter	2 993	2 914	2 993	2 914
Förfaller till betalning inom ett år	3 117	3 007	3 117	3 007
Förfaller till betalning senare än ett, men inom fem år	2 592	5 213	2 592	5 213
Förfaller till betalning senare än fem år	-	-	-	-

NOT 15 - AKTIVERADE UTVECKLINGSUTGIFTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärden	6 149	4 027	6 149	4 027
Nyanskaffningar	3 049	4 804	3 049	4 804
Utrangeringar	-	-2 682	-	-2 682
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 198	6 149	9 198	6 149
Ingående avskrivningar och utrangeringar	-813	-398	-813	-398
Årets avskrivningar	-416	-415	-416	-415
Utgående ackumulerade avskrivningar och utrangeringar	-1 229	-813	-1 229	-813
Utgående restvärde	7 969	5 336	7 969	5 336

NOT 16 - PATENT OCH LICENS

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	56 943	55 037	56 943	55 037
Nyanskaffningar	2 397	1 906	2 397	1 906
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	59 340	56 943	59 340	56 943
Ingående avskrivningar	-46 627	-41 990	-46 627	-41 990
Årets avskrivningar	-4 825	-4 637	-4 825	-4 637
Utgående ackumulerade avskrivningar	-51 452	-46 627	-51 452	-46 627
Utgående restvärde	7 888	10 316	7 888	10 316

Utgående restvärde per den 31 december 2012 avser i sin helhet patent. Licens avseende Europarättigheterna som återköptes från Skånemejerier för 40 MSEK år 2001 har skrivits av linjärt från anskaffningsåret till och med år 2012 och är fullt avskriven.

NOT 17 - GOODWILL

KONCERNEN	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	2 762	2 762
Utgående restvärde	2 762	2 762

Goodwillposten är relaterad till strategiskt förvärv år 1998 av utestående aktier i Probi Food AB. Goodwill testas varje år med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov enligt den redovisningsprincip som beskrivits i not 2.8. Så görs även när det föreligger tecken på nedskrivningsbehov.

Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. Diskonteringsräntan som använts är 12 procent (12) före skatt och tillväxten har beräknats till 10 procent (10) för de kommande fem åren. Bortom denna period är tillväxttakten beräknad till 2 procent (5).

Probi har genomfört nedskrivningstester för att säkerställa goodwillvärdet per den 31 december 2012. Dessa tester har inte indikerat något nedskrivningsbehov.

I moderbolaget redovisas ingen goodwill.

NOT 18 - FÖRBÄTTRINGSUTGIFTER PÅ ANNANS FASTIGHET

NEDLAGDA UTGIFTER PÅ ANNANS FASTIGHET	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	1 398	1 198	1 398	1 198
Årets anskaffningar	-	200	-	200
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 398	1 398	1 398	1 398
Ingående avskrivningar	-324	-6	324	-6
Årets avskrivningar	-379	-318	-379	-318
Utgående ackumulerade avskrivningar	-703	-324	-703	-324
Utgående restvärde	695	1 074	695	1 074

Utgiften avser förbättringar i samband med renovering av Probis förhyrda lokaler på Sölvegatan 41 A i Lund.

NOT 19 - INVENTARIER OCH VERKTYG

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärden	7 090	6 677	7 090	6 677
Inköp	1 102	718	1 102	718
Försäljning	-127	-285	-127	-285
Utrangeringar	-281	-20	-281	-20
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 784	7 090	7 784	7 090
Ingående avskrivningar	-4 900	-4 103	-4 900	-4 103
Årets avskrivningar	-730	-895	-730	-895
Avskrivningar sålda inventarier	-	78	-	78
Avskrivningar utrangerade inventarier	171	20	171	20
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 459	-4 900	-5 459	-4 900
Utgående restvärde	2 325	2 190	2 325	2 190

NOT 20 - ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2012	2011
Bokfört värde	4 031	4 031

Specifikation av moderbolagets innehav av aktier i koncernföretag

MODERBOLAGET	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde	Eget kapital
Probi Food AB, 556354-1951, Lund	100%	100%	10 000	3 931	3 935
Probi Feed AB, 556540-4364, Lund	100%	100%	1 000	100	100

Inga inköp eller försäljningar har skett mellan koncernens bolag under året.

NOT 21 - KUNDFORDRINGAR

Redovisat värde motsvarar kundfordringarnas verkliga värde. Probis kundfordringar är till största delen relaterade till ett fåtal större samarbetspartners. Bolagets bedömning är att det inte finns någon betydande kreditrisk hos dessa partners. Inga nedskrivningar av kundfordringar har gjorts under år 2012 eller 2011. Huvuddelen av de vid årsskiftet förfallna kundfordringarna var reglerade vid februari månads utgång 2013.

Förfallostruktur kundfordringar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ej förfallna	16 977	15 796	16 977	15 796
Förfallna 0-45 dagar	6 593	8 005	6 593	8 005
Förfallna > 45 dagar	-	986	-	986
Summa	23 570	24 787	23 570	24 787

NOT 22 - FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Förutbetalda hyror	659	650	659	650
Försäkringspremier	294	314	294	314
Övriga poster	446	544	446	544
Summa	1 399	1 508	1 399	1 508

NOT 23 - ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Skuld till koncernföretag mer än 5 år	-	-	4 035	4 035
Summa	-	-	4 035	4 035

NOT 24 - UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Upplupna semesterlöner inklusive sociala avgifter	1 188	930	1 188	930
Sociala avgifter	428	360	428	360
Upplupna administrations- och försäljningskostnader	1 058	286	1 058	286
Upplupen rörlig ersättning till personal	586	1 528	586	1 528
Övriga upplupna personalkostnader	140	292	140	292
Övriga poster	307	300	307	300
Summa	3 707	3 696	3 707	3 696

NOT 25 - STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Företagsinteckningar	800	800	800	800
Summa ställda säkerheter	800	800	800	800

Bolaget har inga ansvarsförbindelser.

NOT 26 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående redovisat i rapport över totalresultat:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Lavindia AB, närstående: Mats Lidgard (styrelsemedlem)	-	-53	-	-53
Atherioco AB, närstående: Jan Nilsson (styrelsemedlem och ordförande Probi Scientific Advisory Board)	-60	-60	-60	-60
Summa kostnader	-60	-113	-60	-113

De transaktioner som redovisas ovan avser konsultarvoden gällande Probi Scientific Advisory Board samt legala frågor. Utöver dessa transaktioner har Per Lundin (styrelseordförande) fakturerat styrelsearvode från eget bolag (Vintage Management Nordic AB) och Eva Redhe Ridderstad (styrelseledamot) har fakturerat styrelsearvode från eget bolag (Redhe Financial Communications AB). Belopp redovisas i not 10 "Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader".

NOT 27 - HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

ÅRSREDOVISNINGENS UNDERTECKNANDE

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts av styrelsen den 19 mars 2013. Koncernens rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman den 24 april 2013 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund den 19 mars 2013

Per Lundin
Ordförande

Benedicte Fossum

Mats Lidgard

Jan Nilsson

Eva Redhe Ridderstad

Michael Oredsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 19 mars 2013
Deloitte AB

Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Probi AB (publ) Org nr 556417-7540

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för PROBI AB (publ) för räkenskapsåret 2012-01-01 – 2012-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 40-42. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 35 - 59.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Probi AB (publ) för räkenskapsåret 2012-01-01 - 2012-12-31. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat

sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Malmö den 19 mars 2013

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson, Auktoriserad revisor

Styrelse



Per Lundin, Född: 1947

Styrelseordförande sedan 2009. Styrelseledamot sedan 2009. Senior Advisor inom dagligvaruindustrin. Tidigare bland annat Director of Sales Kraft Foods Nordic, vVD ICA Meny och VD Arvid Nordquist.

Övriga styrelseuppdrag: Kinnan AB, Gastronomi Sverige AB, M3Bygg AB och Seniorlife AB.

Innehav i bolaget: 0

Oberoende i förhållande till bolaget och större ägare: Ja



Eva Redhe Ridderstad, Född: 1962

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan Stockholm.

Styrelseledamot sedan 2011. Senior Advisor Yggdrasil AB. Tidigare verksam inom Investor AB, arbetande ordförande och VD Erik Penser Fondkommission AB samt grundare och VD Mercurius Financial Communications AB.

Övriga styrelseuppdrag: FTrack AB, Spago Imaging AB, MQ AB, Pled Pharma AB, Protector Forsikring ASA, Axel Christiernsson International AB och Temaplan Asset Management AB.

Innehav i bolaget: 4000 aktier

Oberoende i förhållande till bolaget och större ägare: Ja



Jan Nilsson, Född: 1953

Utbildning: Läkarutbildning och Medicine doktor, Karolinska Institutet.

Styrelseledamot sedan 2010. Professor i Experimentell Kardiovaskulär forskning verksam vid Lunds Universitet. Tidigare bland annat Dekanus vid Medicinska fakulteten, Lunds Universitet 2000-2005 och biträdande huvudsekreterare vid Medicinska forskningsrådet 1993-1996.

Övriga styrelseuppdrag: Malmö Högskola.

Innehav i bolaget: 0

Oberoende i förhållande till bolaget och större ägare: Ja



Benedicte Fossum, Född: 1962

Utbildning: Veterinär, Norges Veterinärhögskola.

Styrelseledamot sedan 2011. Egen konsultverksamhet. Tidigare bland annat Direktör Strategisk utveckling PHARMAQ AS, samt olika ledande befattningar i Alpharma AS och Statens Legemiddelsverk.

Övriga styrelseuppdrag: Navamedic ASA, Codfarmers ASA, Ayanda Group AS, Smartfish AS, Foinco AS, Altaría AS, och Mittas AS.

Innehav i bolaget: 0

Oberoende i förhållande till bolaget och större ägare: Ja



Mats Lidgard, Född: 1954

Utbildning: Jur.kand, Lunds Universitet 1980.

Styrelseledamot sedan 2004. Senior Partner i humanriskkapitalbolaget Lavindia AB. Tidigare verksam inom bl. a. Pharmacia-koncernen, Active Biotech AB och SBL Vaccin AB som chefsjurist och andra chefsbefattningar.

Övriga styrelseuppdrag: Creative Peptides Sweden AB, Jatab Care AB, Scandinavian Biopharma Holding AB och Synphora AB.

Innehav i bolaget: 1000 aktier

Oberoende i förhållande till bolaget och större ägare: Ja

Ledningsgrupp och Revisor



Michael Oredsson

Född 1960
Verkställande direktör

Utbildning: Examen i internationell ekonomi vid Lunds universitet.

Michael Oredsson anställdes i september 2007 som verkställande direktör. Närmast kommer Michael Oredsson från bioteknikföretaget Biosignal i Australien, där han var VD åren 2002 till 2007. Michael Oredsson var VD för det norska bioteknikföretaget Nutripharma åren 1999 till 2001 och innan det var han ansvarig för att bygga upp Pharmacias division för receptfria produkter i Australien. Han har även haft ledande marknadsbefattningar vid Nestlé och Mars Inc. i Sverige, Tyskland och Frankrike.

Innehav i bolaget: 2 000 aktier



Niklas Brandt

Född 1959
CFO

Utbildning: Civilekonomexamen vid Lunds universitet.

Niklas Brandt anställdes i maj 2008 som CFO. Närmast kommer han från Moving AB, där han arbetade som CFO i sex år. Före det har Niklas Brandt haft ett flertal ledande befattningar inom ekonomi och administration i olika bolag, såsom Tibnor och EF Education.

Innehav i bolaget: 1000 aktier



Niklas Bjärum

Född 1963
Marknads- och försäljningsdirektör

Utbildning: Examen i internationell ekonomi vid Lunds universitet.

Niklas Bjärum anställdes februari 2001 med ansvar för bolagets marknadsföring och försäljning. Efter examen 1988, har Niklas Bjärum arbetat i ett flertal befattningar inom marknadsföring, försäljning och affärsutveckling av såväl operativ som strategisk karaktär i de internationella livsmedelsföretagen Nestlé och Masterfoods (Mars Inc.). 1998 bytte han bransch och arbetade under tre år på Ericsson Mobile Communications med ansvar för affärsutveckling för Europamarknaden.

Innehav i bolaget: 4 000 aktier



Gun-Britt Fransson

Född 1953
Forsknings- och utvecklingsdirektör

Utbildning: Doktorsexamen i näringslära vid Uppsala Universitet.

Historik: Gun-Britt Fransson anställdes i februari 2012 med ansvar för bolagets forsknings- och utvecklingsverksamhet. Gun-Britt Fransson har lång erfarenhet från ledande positioner inom livsmedels-, läkemedels- och bioteknikindustrin och verkade under drygt 10 år som forskningsdirektör vid Procordia Food AB och Orkla Foods A.S. Närmast kommer Gun-Britt från Alligator Bioscience AB i Lund, där hon arbetat som VD under sex år.

Innehav i bolaget: 2 000 aktier

Revisor

Deloitte AB
Per-Arne Pettersson, auktoriserad revisor

Årsstämma

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

Rätt till deltagande

Rätt att delta i stämman har den som, dels upptagits som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken avseende förhållandena torsdagen den 18 april 2013, dels senast torsdagen den 18 april 2013 kl 16.00 till bolaget anmäler sin avsikt att delta i stämman.

En aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att få delta i stämman. Sådan registrering måste vara verkställd senast torsdagen den 18 april 2013. Detta innebär att aktieägaren i god tid före denna dag måste meddela sin önskan härom till förvaltaren.

Anmälan om deltagande

Anmälan om deltagande i stämman görs antingen

- Skriftligen under adress: Årsstämma, Probi AB, Ideon Gamma 1, 223 70 Lund
- via e-post till probi@probi.se
- per telefon 046-286 89 70.

Vid anmälan skall följande anges:

- namn
- person- eller organisationsnummer
- antal aktier
- telefon dagtid
- i förekommande fall, det antal biträden (högst två) som avses medföras vid stämman.

Om aktieägare avser att låta sig företrädas av ombud bör fullmakt och övriga behörighetshandlingar biläggas anmälan. Namn på ombud måste uppges.

Fullmaktsformulär tillhandahålles på begäran.

Kalendarium 2013

Delårsrapport kvartal 1	24 april 2013
Årsstämma avseende 2012	24 april 2013 kl 15.00
Delårsrapport kvartal 2	20 augusti 2013
Delårsrapport kvartal 3	22 oktober 2013
Bokslutskommuniké 2013	23 januari 2014



PROBI AB
IDEON GAMMA 1
223 70 LUND

BESÖK:
SÖLVEGATAN 41A, LUND

TEL 046-286 89 20
FAX 046-286 89 28

E-POST PROBI@PROBI.SE
HEMSIDA WWW.PROBI.SE