

NYA LANSERINGAR I USA OCH SCHWEIZ

TREDJE KVARTALET 2013

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 24,1 MSEK (20,8).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 4,5 MSEK (4,0).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 3,7 MSEK (2,9).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 0,41 SEK (0,32).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till 4,2 MSEK (-1,8).

ACKUMULERAT 2013

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 76,1 MSEK (73,4).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 15,1 MSEK (14,6).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 12,4 MSEK (11,4).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 1,36 SEK (1,25).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till 4,1 MSEK (9,9). Probi har lämnat utdelning på 6,8 MSEK (6,8).

UPPLYSNING FÖR JÄMFÖRELSEÄNDAMÅL:

De ackumulerade jämförelsesiffrorna för föregående år påverkas av två avtalsmässiga förändringar gällande NextFoods och Danone. Om jämförelsesiffrorna för föregående år justeras för dessa förändringar på totalt 6,3 MSEK har nettoomsättningen ökat med 9,0 MSEK, från 67,1 MSEK till 76,1 MSEK, och rörelseresultatet ökat med 6,8 MSEK, från 8,3 MSEK till 15,1 MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET:

- Probi tecknade avtal med Bio-Life för distribution av Probi Digestis® i Malaysia.
- Probi tecknade avtal med Botanic Pharma för distribution av Probi Digestis® i Marocko.
- Probis samarbete med Health World, Australien, utökas till att omfatta lansering av Probi Defendum®.
- Vifor Pharma lanserade Probis magkapsel på den schweiziska marknaden.

VD-KOMMENTAR:

"Probi uppvisade ett starkt tredje kvartal med en god ökning av omsättningen, förbättrat resultat och ett starkt kassaflöde. Den positiva utvecklingen är främst driven av tillväxten inom Consumer Healthcare. Nettoomsättningen inom affärsområdet har hittills i år ökat med 28 procent jämfört med förra året. Den nordamerikanska marknaden svarar fortsatt för en betydande del av denna tillväxt. Den första lanseringen genom Viva 5-samarbetet gjordes i september och fler lanseringar i USA planeras senare under året. Vi har nu också genomfört lansering av vår magprodukt i Schweiz, tillsammans med Vifor Pharma.", säger Gun-Britt Fransson, tf VD för Probi.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Gun-Britt Fransson, tf VD Probi, tel: 046-286 89 74 eller 0705-95 73 27, e-post: gun-britt.fransson@probi.se
Niklas Brandt, CFO Probi, tel: 046-286 89 26 eller 0706-62 98 83, e-post: niklas.brandt@probi.se

Denna information är sådan som Probi AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande 2013-10-22 kl. 08.45.

OM PROBI

Probi är en ledande aktör inom probiotisk forskning och utveckling av effektiv och väldokumenterad probiotika. Forskningsområdena är: mage och tarm, immunförsvaret, metabola syndromet samt stress och återhämtning. Probis kunder är ledande företag inom segmenten Functional Food och Consumer Healthcare. Totala intäkter 2012 var 100,4 MSEK. Probis aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap. Probi har cirka 5 000 aktieägare. Läs mer på www.probi.se



OM VERKSAMHETEN

Nettoomsättningen under rapportperioden januari - september 2013 ökade med 2,7 MSEK, eller 4 procent, till 76,1 MSEK (73,4). Jämförelsen mot föregående år påverkas av två avtalsmässiga förändringar gällande NextFoods och Danone enligt nedan. Om jämförelsesiffrorna för föregående år justeras för dessa förändringar, på totalt 6,3 MSEK, har nettoomsättningen ökat med 9,0 MSEK, från 67,1 MSEK till 76,1 MSEK. Hela tillväxten ligger inom Consumer Healthcare, som ökat med 28 procent jämfört med motsvarande period 2012.

I nettoomsättningen 2012 ingick royalty på 3,8 MSEK från NextFoods enligt då gällande avtal för att de skulle behålla rättigheterna till *Lactobacillus plantarum* 299v (DSM 9843) på den nordamerikanska marknaden. Under första kvartalet 2013 tecknades ett nytt avtal med NextFoods, där minimiroyalty ersattes med en "exit fee" som utbetalas om NextFoods avslutar avtalet före år 2020. Det nya avtalet innebär också högre royaltynivåer för Probi från och med halvårsskiftet 2014. NextFoods försäljningsintäkter i lokal valuta har ökat med 20 procent under rapportperioden jämfört med 2012.

Probi har tidigare informerat om att royaltyberäkningen för ProViva-försäljningen i Sverige ändrades vid årsskiftet 2012/2013 i enlighet med de avtal som tecknades med Danone 2010. Försäljningsvolymen för ProViva hittills under 2013 har ökat något jämfört med föregående år. Probis royaltynivåer från ProViva till och med september var dock 2,5 MSEK lägre än vad de hade varit med den royaltynivå som gällde fram till årsskiftet.

Probis försäljning på den viktiga och växande nordamerikanska marknaden uppvisar en fortsatt positiv utveckling. Pharmavite, som lanserade Probis magkapsel under 2012, svarar för en betydande del av tillväxten inom affärsområde Consumer Healthcare. Vidare tecknade Probi under 2012 ett affärsutvecklingsavtal med den USA-baserade probiotika-specialisten Viva 5. Den första lanseringen inom ramen för detta avtal har nu genomförts. I september lanserade Wakunaga, ledande aktör inom Health Food-kanalen, magkapslar under varumärket ProBiata i samband med Natural Products Expo East i Baltimore, USA. Produkterna baseras på Probis *Lactobacillus plantarum* 299v (DSM 9843) och erbjuds i ett flertal olika produktvarianter. Probi har genom Viva 5-samarbetet erhållit varubeställningar från ytterligare distributörer inför kommande lanseringar inom såväl retail-kedjor som hälsokostfackhandel. Utöver detta pågår diskussioner med ytterligare ett antal ledande amerikanska företag.

I tredje kvartalet tecknade Probi avtal med Bio-Life i Malaysia och Botanic Pharma i Marocko för distribution av Probi Digestis® på respektive marknad. Vidare har Probis mångåriga samarbete med Health World, Australien utökats till att också omfatta Probis immunprodukt Probi Defendum®. Affärsutvecklingen på ett antal marknader i Asien och Östeuropa har intensifierats och diskussioner förs som förväntas leda till nya distributörlösningar i dessa regioner.

Probis största ägare, tyska Symrise, ökade under tredje kvartalet sitt ägande i Probi. Vid rapportperiodens utgång uppgick deras innehav till 26,5 procent av kapitalet, jämfört med 15,0 procent vid årsskiftet 2012/2013.

OMSÄTTNING OCH KOSTNADER

Rapportperioden januari – september 2013

Probis nettoomsättning under rapportperioden uppgick till 76,1 MSEK (73,4).

Nettoomsättningen inom affärsområde Functional Food uppgick till 31,8 MSEK (38,7). Jämförelsetalet för föregående år uppgår till 32,4 MSEK om effekten av de ovan beskrivna avtalsmässiga förändringarna gällande Danone och NextFoods exkluderas. Royaltynivåerna från ProViva uppgick till 29,4 MSEK (32,1).

Nettoomsättningen inom affärsområde Consumer Healthcare ökade med 9,5 MSEK, eller 28 procent, till 44,2 MSEK (34,7). Ökningen beror på leveranser av Probis magkapslar till Pharmavite, USA, som haft en mycket positiv försäljningsutveckling, och Vifor som i september lanserade på den schweiziska marknaden. Probis intäkter från Probi Mage® och Probi Frisk® på den nordiska marknaden ligger på samma nivå som motsvarande period 2012.

Rörelsekostnaderna ökade med 2,7 MSEK och uppgick till 62,1 MSEK (59,4). Varuleveranserna har ökat med 33 procent jämfört med motsvarande period 2012, vilket medfört en ökning av varukostnaderna. Marknadsföringskostnader är lägre än motsvarande period 2012 då dessa insatser i samarbetena med Bringwell och Vifor har koncentrerats till andra halvåret under innevarande år.

Tredje kvartalet juli – september 2013

Probis nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 24,1 MSEK (20,8). Den totala ökningen är 3,3 MSEK, eller 16 procent.

Nettoomsättningen inom Functional Food minskade från 10,8 MSEK till 9,7 MSEK. Minskningen beror till största delen på förändringen av ersättningsnivån för ProViva. Försäljningsvolymen för ProViva har ökat med 3 procent jämfört med tredje kvartalet 2012. Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare ökade med 4,5 MSEK till 14,5 MSEK (10,0). Varuleveranser till Pharmavite och Vifor står för största delen av denna ökning.

Rörelsekostnaderna ökade med 3,1 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2012 och uppgick till 20,0 MSEK (16,9). Varuleveranserna har ökat med 64 procent jämfört med tredje kvartalet 2012, vilket medfört högre varukostnader.

Fördelning av rörelsens intäkter:

TSEK	Q3 2013	Q3 2012	Q1 – Q3 2013	Q1 – Q3 2012	Helår 2012
Försäljning varor	13 551	8 277	38 343	28 799	41 120
Royalty, licenser, mm	10 587	12 566	37 710	44 590	58 442
Nettoomsättning	24 138	20 843	76 053	73 389	99 562
Övriga rörelseintäkter	391	61	1 097	661	830
Summa rörelsens intäkter	24 529	20 904	77 150	74 050	100 392

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för rapportperioden uppgår till 12,4 MSEK (11,4). Skattekostnaden uppgår till 3,6 MSEK (4,0).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för rapportperioden uppgår till 1,36 SEK (1,25).

Kassaflöde

Likvida medel har ökat under rapportperioden och uppgick vid kvartalets utgång till 91,4 MSEK (86,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten under rapportperioden minskade med 0,5 MSEK till 20,9 MSEK (21,4) jämfört med samma period 2012.

Investeringar

Under rapportperioden har investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgått till 9,7 MSEK (4,2) varav 1,7 MSEK (2,4) avser patent och 8,0 MSEK (2,1) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Aktiverade utvecklingsutgifter avser huvudsakligen kliniska studier inom immun- och maghälsa som är avsedda att utgöra kompletterande underlag för ansökningar om hälsopåståenden hos EFSA. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 0,3 MSEK (0,7).

Probi genomför prioriterade projekt inom forskning och utveckling för att säkerställa en långsiktig tillväxt. Andelen FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive handelsvaror och avskrivningar, uppgick till 33 procent (31). Denna andel ökar till 44 procent (34) om de utvecklingsutgifter som aktiverats under året inkluderas.

SEGMENTSINFORMATION

Allmän information

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

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

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

Inga affärstransaktioner förekommer mellan de olika segmenten.

Rörelseresultat per segment, Q3:

TSEK	Q3 2013			Q3 2012		
	FF	CHC	Totalt	FF	CHC	Totalt
Rörelsens intäkter	9 761	14 768	24 529	10 844	10 060	20 904
Rörelsens kostnader	-5 404	-14 603	-20 007	-6 547	-10 391	-16 938
Rörelseresultat	4 357	165	4 522	4 297	-331	3 966

TSEK	Q1 – Q3 2013			Q1 – Q3 2012			Helår 2012		
	FF	CHC	Totalt	FF	CHC	Totalt	FF	CHC	Totalt
Rörelsens intäkter	32 091	45 059	77 150	38 842	35 208	74 050	50 573	49 819	100 392
Rörelsens kostnader	-18 626	-43 437	-62 063	-23 697	-35 745	-59 442	-31 496	-51 687	-83 183
Rörelseresultat	13 465	1 622	15 087	15 145	-537	14 608	19 077	-1 868	17 209

FF= Functional Food CHC= Consumer Healthcare

Probis tillväxtstrategi omfattar en ökad satsning på att utveckla affärsområdet Consumer Healthcare. Denna satsning omfattar bland annat nya distributörlösningar, etablering av egna varumärken samt en mer intensiv affärsutveckling främst i USA och på utvalda marknader i Asien och Östeuropa. Som en del i detta har Consumer Healthcare under senare år tillförts nya resurser, vilket bland annat medfört högre personalkostnader. Vidare har en viss överföring av befintliga resurser gjorts, och detta har inneburit en motsvarande minskning av rörelsekostnaderna inom Functional Food. Huvuddelen av kostnadsökningen inom Consumer Healthcare jämfört med motsvarande period 2012 består dock av varukostnader som en följd av den ökade försäljningsvolymen.

Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

TSEK	Q3 2013	Q3 2012	Q1 – Q3 2013	Q1 – Q3 2012	Helår 2012
Sverige	13 980	14 253	45 201	47 997	64 749
Övriga Europa	5 261	2 762	11 007	7 592	11 347
Nordamerika	3 714	1 671	13 226	10 512	12 969
Övriga världen	1 574	2 218	7 716	7 949	11 327
Totalt	24 529	20 904	77 150	74 050	100 392

Minskningen av intäkterna i Sverige beror till största delen på att royaltyintäkterna från ProViva-försäljningen minskat med 2,7 MSEK. Försäljningsvolymen för ProViva ligger något över motsvarande period 2012. Minskningen beror huvudsakligen på den avtalsmässiga förändring gällande royaltyberäkningen som trädde i kraft vid årsskiftet 2012/2013. Intäktsökningen i Övriga Europa beror på leveranser till Vifor, Schweiz, som nu lanserat Probis magkapsel. Uppgången i Nordamerika förklaras huvudsakligen av leveranser till Pharmavite, som har haft en mycket positiv försäljningsutveckling. I jämförelsetalet för Nordamerika föregående år ingår vidare minimiroyalty på 3,8 MSEK från NextFoods enligt då gällande avtal för att de skulle behålla rättigheterna till *Lactobacillus plantarum* 299v (DSM 9843) på den nordamerikanska marknaden.

Functional Food

Under sommarhalvåret lanserade Danone ProViva 50 på den svenska marknaden. De nya ProViva-dryckerna innehåller inget tillsatt socker utan enbart de ingående frukternas och bärens naturliga socker. För att behålla en bra smak har sötningsmedlet Stevia använts. Produkterna har mottagits positivt av konsumenterna och försäljningen ligger över förväntan hittills. ProViva 50-sortimentet finns i smakerna Apelsin Mango, Hallon Björnbär och Tropisk.

NextFoods försäljning av Good Belly-sortimentet på den nordamerikanska marknaden utvecklas fortsatt positivt. Försäljningsintäkterna i lokal valuta har ökat med 20 procent jämfört med motsvarande period 2012.

Consumer Healthcare

I september lanserades Probis magkapslar baserade på *Lactobacillus plantarum* 299v (DSM 9843) i Schweiz. Lanseringen är ett resultat av det avtal som tecknades 2012 med Vifor Pharma, ett av de ledande consumer healthcare-bolagen på den schweiziska marknaden. Vifor ingår i Galenica-koncernen. Produkten marknadsförs med Vitafor[®] som paraplyvarumärke och med Probi Intestis[®] som produktnamn. Lanseringen görs via apotek och så kallade drugstores samt stöds av annonsering i hälsoinriktad press.

Probi har sedan många år samarbetat med Health World Ltd., som är Australiens ledande aktör inom probiotika. Health World har under de senaste åtta åren framgångsrikt marknadsfört Probi Digestis[®]. I september tecknades ett avtal som innebär att samarbetet utökas med Probis immunprodukt Probi Defendum[®]. Lanseringen, som är planerad till första kvartalet 2014, görs under varumärket Inner Health Immune.

Probi har under tredje kvartalet tecknat två avtal gällande lansering av *Lactobacillus Plantarum* 299v (Probi Digestis[®]) på nya marknader:

I juli tecknades avtal med Bio-Life Marketing Sdn. Bhd i Malaysia. Lanseringen, via ledande apotek i hela Malaysia, görs andra halvåret 2013 under produktnamnet PROBI LP299V[®] med Bio-Life som paraplyvarumärke. PROBI LP299V[®] kommer att positioneras mot IBS (Irritable Bowel Syndrome). Bio-Life är ett expansivt healthcare-företag och har mångårig erfarenhet av att lansera probiotikaprodukter. Bolaget ingår i schweiziska DKSH-gruppen som är en ledande global aktör med fokus på marknadsexpansion i Asien inom en rad olika produktområden. Detta skapar förutsättningar för att i ett senare skede expandera lanseringen av Probis produkter till ytterligare marknader i Sydostasien.

Vidare tecknades i augusti avtal med Botanic Pharma, som kommer att lansera i Marocko under första kvartalet 2014. Marknaden för maghälsoprodukter i Marocko är växande och uppgår till cirka 35 miljoner euro. Lanseringen kommer att riktas mot såväl allmänläkare och gastroenterologer som konsumenter via apotek och hälsokosthandel.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Det kliniska forskningsprogrammet löper vidare enligt plan. Under hösten har ett antal nya kliniska studier startats. Vidare har ett arbete med att definiera Probis långsiktiga forskningsinriktning inletts. I samband med detta har organisationen förstärkts. (Se avsnitt Medarbetare.)

Det amerikanska patentverket har meddelat att de avser godkänna det så kallade diversitetspatentet som tidigare under hösten godkännts i Europa. Patentet som avser ökad bakteriell diversitet (mångfald), vilket observeras när *Lactobacillus plantarum* 299v (DSM 9843) ges till individer, omfattar bland annat en komposition innefattande *Lactobacillus plantarum* 299v för användning vid behandling eller profylax av låg bakteriell diversitet, bakteriell överväxt i tunntarm och tjocktarm, samt så kallad translokation. Patentet är av speciell vikt då nya vetenskapliga rön poängterar den positiva hälsoeffekten av hög bakteriell diversitet.

Probi kommer som industripart tillsammans med bland annat ProViva AB, Lunds Tekniska Högskola och Lunds Universitet att delta i ett vetenskapligt samarbetsprojekt som beviljats externa forskningsmedel från Vinnova/Tvärlivs. Projektet, kallat "Innovativa produktionssystem för mer vegetabilier på matbordet" (Innovative production systems for more attractive vegetablebased products) angriper den övergripande utmaningen att stärka branschens förmåga till innovation och kostnadseffektivitet i produktframtagning.

MEDARBETARE

Probi hade vid periodens utgång 27 (24) anställda, 18 (15) kvinnor och 9 (9) män. Medelantalet anställda har varit 24 (23).

Probis forskningsorganisation har stärkts genom anställning av Anna-Karin Robertson, som leder arbetet med att definiera företagets långsiktiga forskningsinriktning. Anna-Karin är specialiserad inom inflammationsimmunologi, har en doktorsexamen från Karolinska Institutet och flerårig forskningserfarenhet från Yale University, USA. Anna-Karin kommer närmast från en position som Principal Scientist på BioInvent International AB.

För att hantera registrering av Probis produkter vid lanseringar på nya marknader har Anna-Lena Karlsson anställts som ansvarig för Regulatory Affairs. Anna-Lena har mångårig erfarenhet av regulatoriskt arbete inom industrin, bland annat från Astra Zeneca, och kommer närmast från en position som Senior Regulatory Affairs Manager på McNeil AB.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Jan Nilsson, styrelseledamot, har under rapportperioden, via Atherioco AB, fakturerat arvode på 60 (60) TSEK avseende Probis Scientific Advisory Board och Mats Lidgard, styrelseledamot, har under rapportperioden, via Lavindia AB, fakturerat konsultarvode gällande legala frågor på 39 (0) TSEK. Inga ytterligare väsentliga transaktioner med närstående har skett under 2013.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet exponeras för beskrivs på sidorna 31-32 i årsredovisningen för 2012. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 30 september 2013.

KALENDARIUM

Bokslutskommuniké 2013	23 januari 2014
Delårsrapport kvartal 1, 2014	29 april 2014
Årsstämma avseende 2013	29 april 2014
Delårsrapport kvartal 2, 2014	19 augusti 2014
Delårsrapport kvartal 3, 2014	29 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014	28 januari 2015

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma avseende 2013 hålls i Lund tisdagen den 29 april 2014 kl. 15.00. Lokal kommer att meddelas senare.

Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman ombeds att inkomma med förslag till styrelsens ordförande senast fredagen den 14 mars 2014. Sådant förslag skickas per e-post till sofie.forsman@probi.se eller per brev till "Årsstämma, Probi AB, att: Sofie Forsman, Ideon Gamma 1, 223 70 Lund."

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, "RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner – januari 2013" samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och Årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges. Fullständiga redovisningsprinciper återfinns på sidorna 48-51 i årsredovisningen för 2012.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som också är rapporteringsvalutan för såväl moderbolaget som koncernen. Samtliga belopp som anges är om inget annat anges avrundade till närmaste tusental.

Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period förra året. Belopp är uttryckta i svenska kronor (SEK), tusental (TSEK) eller miljontal (MSEK) kronor i enlighet med vad som angivits.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper med de undantag och tillägg som stipuleras av "RFR 2 Redovisning för juridiska personer – januari 2013". Delårsrapporten följer Årsredovisningslagen.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Lund den 22 oktober 2013

Per Lundin
Styrelseordförande

Benedicte Fossum
Styrelseledamot

Mats Lidgard
Styrelseledamot

Declan MacFadden
Styrelseledamot

Jan Nilsson
Styrelseledamot

Eva Redhe Ridderstad
Styrelseledamot

Gun-Britt Fransson
Tillförordnad VD



Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 Kap årsredovisningslagen (1995:1554).

Till styrelsen i Probi AB (publ) org. nr 556417-7540

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Probi AB (publ) per den 30 september 2013 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing, ISA, och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 22 oktober 2013

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

Rapport över totalresultat för koncernen

	Q3 2013	Q3 2012	Q1-Q3 2013	Q1-Q3 2012	Helår 2012
Valuta: TSEK					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	24 138	20 843	76 053	73 389	99 562
Övriga intäkter	<u>391</u>	<u>61</u>	<u>1 097</u>	<u>661</u>	<u>830</u>
Summa rörelsens intäkter	24 529	20 904	77 150	74 050	100 392
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-5 595	-3 721	-17 907	-11 982	-18 477
Kostnader för ersättning till anställda	-6 264	-5 410	-20 497	-18 769	-25 659
Övriga externa kostnader	-6 865	-6 200	-20 063	-23 953	-32 696
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	<u>-1 283</u>	<u>-1 607</u>	<u>-3 596</u>	<u>-4 738</u>	<u>-6 351</u>
Summa rörelsens kostnader	-20 007	-16 938	-62 063	-59 442	-83 183
Rörelseresultat	4 522	3 966	15 087	14 608	17 209
Finansiella intäkter	421	436	1 212	1 679	2 000
Finansiella kostnader	<u>-174</u>	<u>-380</u>	<u>-281</u>	<u>-886</u>	<u>-887</u>
Resultat före skatt	4 769	4 022	16 018	15 401	18 322
Periodens skatt	<u>-1 073</u>	<u>-1 073</u>	<u>-3 588</u>	<u>-4 043</u>	<u>-4 817</u>
Periodens resultat	3 696	2 949	12 430	11 358	13 505
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	3 696	2 949	12 430	11 358	13 505
Antal aktier vid periodens utgång	9 115 300	9 115 300	9 115 300	9 115 300	9 115 300
Antal aktier genomsnitt	9 115 300	9 115 300	9 115 300	9 115 300	9 115 300
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,41	0,32	1,36	1,25	1,48

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

Någon utspädningseffekt förekommer inte, då bolaget inte har några utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

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

Rapport över totalresultat för moderbolaget

	Q3 2013	Q3 2012	Q1-Q3 2013	Q1-Q3 2012	Helår 2012
Valuta: TSEK					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	24 138	20 843	76 053	73 389	99 562
Övriga intäkter	<u>391</u>	<u>61</u>	<u>1 097</u>	<u>661</u>	<u>830</u>
Summa rörelsens intäkter	24 529	20 904	77 150	74 050	100 392
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-5 595	-3 721	-17 907	-11 982	-18 477
Kostnader för ersättning till anställda	-6 264	-5 410	-20 497	-18 769	-25 659
Övriga externa kostnader	-6 865	-6 200	-20 063	-23 953	-32 696
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	<u>-1 283</u>	<u>-1 607</u>	<u>-3 596</u>	<u>-4 738</u>	<u>-6 351</u>
Summa rörelsens kostnader	-20 007	-16 938	-62 063	-59 442	-83 183
Rörelseresultat	4 522	3 966	15 087	14 608	17 209
Finansiella intäkter	421	436	1 212	1 679	2 000
Finansiella kostnader	<u>-174</u>	<u>-380</u>	<u>-281</u>	<u>-886</u>	<u>-887</u>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	<u>-5 193</u>
Resultat före skatt	4 769	4 022	16 018	15 401	13 129
Periodens skatt	<u>-1 073</u>	<u>-1 073</u>	<u>-3 588</u>	<u>-4 043</u>	<u>-3 675</u>
Periodens resultat	3 696	2 949	12 430	11 358	9 454
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	3 696	2 949	12 430	11 358	9 454

Rapport över finansiell ställning**(Koncernen)**

	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	14 314	7 074	7 969
Patent och licenser	8 482	8 830	7 888
Goodwill	2 762	2 762	2 762
Inventarier, verktyg och installationer	<u>2 467</u>	<u>2 907</u>	<u>3 021</u>
Summa anläggningstillgångar	28 025	21 573	21 640
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 834	3 597	2 466
Kortfristiga fordringar	20 846	21 421	25 337
Likvida medel	<u>91 405</u>	<u>86 128</u>	<u>87 285</u>
Summa omsättningstillgångar	117 085	111 146	115 088
Summa tillgångar	145 110	132 719	136 728
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	128 410	120 670	122 816
Uppskjuten skatt	1 142	-	1 142
Kortfristiga skulder	<u>15 558</u>	<u>12 049</u>	<u>12 770</u>
Summa eget kapital och skulder	145 110	132 719	136 728

Balansräkning (Moderbolaget)

	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	14 314	7 074	7 969
Patent och licenser	8 482	8 830	7 888
Inventarier, verktyg och installationer	2 467	2 907	3 021
Andelar i koncernbolag	<u>4 031</u>	<u>4 031</u>	<u>4 031</u>
Summa anläggningstillgångar	29 294	22 842	22 909
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 834	3 597	2 466
Kortfristiga fordringar	20 846	21 421	25 337
Likvida medel	<u>91 405</u>	<u>86 128</u>	<u>87 285</u>
Summa omsättningstillgångar	117 085	111 146	115 088
Summa tillgångar	146 379	133 988	137 997
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	121 592	117 903	115 998
Obeskattade reserver	5 193	-	5 193
Långfristiga skulder	4 036	4 036	4 036
Kortfristiga skulder	<u>15 558</u>	<u>12 049</u>	<u>12 770</u>
Summa eget kapital och skulder	146 379	133 988	137 997

Koncernens förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Rapportperioden 2012-01-01 - 2012-09-30				
Ingående balans 2012-01-01	46 827	71 578	-2 256	116 149
Summa totalresultat för perioden			11 358	11 358
Utdelning avseende 2011		-6 837		-6 837
Eget kapital 2012-09-30	46 827	64 741	9 102	120 670

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Rapportperioden 2013-01-01 - 2013-09-30				
Ingående balans 2013-01-01	46 827	64 740	11 249	122 816
Summa totalresultat för perioden			12 430	12 430
Utdelning avseende 2012		-6 836		-6 836
Eget kapital 2013-09-30	46 827	57 904	23 679	128 410

Rapport över kassaflöden, koncernen

	Q1-Q3 2013	Q1-Q3 2012	Helår 2012
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	16 018	15 401	18 322
Av- och nedskrivningar	3 596	4 738	6 351
Reavinst/-förlust avyttring materiella anläggningstillgångar	-	-40	-31
Betald skatt	<u>-3 243</u>	<u>-3 996</u>	<u>-4 264</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16 371	16 103	20 378
Förändring av varulager	-2 368	807	1 938
Förändring av rörelsefordringar	4 490	5 724	1 808
Förändring av rörelseskulder	<u>2 443</u>	<u>-1 279</u>	<u>77</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 936	21 355	24 201
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 694	-4 161	-5 446
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-286	-698	-1 102
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	<u>267</u>	<u>267</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 980	-4 592	-6 281
Finansieringsverksamheten			
Utdelning	<u>-6 836</u>	<u>-6 837</u>	<u>-6 837</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 836	-6 837	-6 837
Förändring av likvida medel	4 120	9 926	11 083
Likvida medel vid årets början	87 285	76 202	76 202
Likvida medel vid periodens slut	91 405	86 128	87 285
Erhållen och erlagd ränta			
Erhållen ränta	59	2	1 615
Erlagd ränta	-	-	-

Valuta: TSEK

Nyckeltal	Def.	2013			2012				2011
		Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning Functional Food, kvartalsvis		9 685	10 087	12 032	11 704	10 814	11 406	16 518	11 118
Nettoomsättning Consumer Healthcare, kvartalsvis		14 453	16 434	13 362	14 469	10 029	10 504	14 118	13 442
Total nettoomsättning, kvartalsvis		24 138	26 521	25 394	26 173	20 843	21 910	30 636	24 560
Rörelseresultat		4 522	4 555	6 010	2 601	3 966	2 167	8 475	-693
Tillväxt, ackumulerat, %	1	3,6	-1,2	-17,1	5,5	5,1	9,7	28,4	17,4
Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, %		17	19	18	18	18	18	15	18
Rörelsemarginal, %	2	19,8	20,4	23,7	17,3	19,9	20,3	27,7	18,9
Nettomarginal, %	3	21,1	21,7	24,9	18,4	21,0	21,7	28,7	20,7
Medelantal anställda		24	24	24	23	23	22	21	20
Tillgångar		145 110	140 517	142 233	136 728	132 719	130 642	137 348	129 430
Rörelsekapital	4	101 527	100 339	106 506	103 011	99 097	95 632	100 375	94 470
Kassalikviditet, %	5	722	756	879	933	893	813	755	778
Soliditet, %	6	88,5	88,8	89,8	89,8	90,9	90,1	89,3	89,7
Skuldsättningsgrad, %	7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avkastning på totalt kapital, %	8	11,4	8,1	4,5	14,1	12,1	8,8	6,7	14,7
Avkastning på eget kapital, %	9	12,9	9,1	5,0	15,3	13,0	9,7	7,4	16,3
Eget kapital per aktie, SEK		14,09	13,68	14,01	13,47	13,24	12,91	13,45	12,74
Kassaflöde per aktie, SEK		0,45	0,00	0,95	1,22	1,09	0,79	1,07	-1,49
Börskurs, SEK		41,10	40,50	39,20	44,40	49,80	58,00	62,00	52,50
Börsvärde		374 639	369 170	357 320	404 719	453 942	528 687	565 149	491 678

Definitioner till nyckeltal

1. Förändring ackumulerad nettoomsättning
2. Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
3. Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen
4. Summa omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder
5. Summa omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder
6. Eget kapital i procent av balansomslutningen
7. Räntebärande skulder i procent av eget kapital
8. Rörelseresultat plus ränteintäkter i procent av genomsnittligt totalt kapital
9. Resultat före skatt i procent av genomsnittligt eget kapital