

CONSUMER HEALTHCARE ÖKADE MED 24 PROCENT UNDER 2013

FJÄRDE KVARTALET 2013

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 26,2 MSEK (26,2).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 3,1 MSEK (2,6).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 2,6 MSEK (2,1).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 0,29 SEK (0,24).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till -0,1 MSEK (1,2).

HELÅR 2013

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 102,2 MSEK (99,6).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 18,1 MSEK (17,2).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 15,0 MSEK (13,5).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 1,65 SEK (1,48).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till 4,0 MSEK (11,1). Probi har lämnat utdelning på 6,8 MSEK (6,8).

UPPLYSNING FÖR JÄMFÖRELSEÄNDAMÅL:

Jämförelsesiffrorna för föregående år påverkas av två avtalsmässiga förändringar på totalt 7,0 MSEK gällande NextFoods och Danone. Om de justeras för dessa förändringar har nettoomsättningen ökat med 9,6 MSEK, från 92,6 MSEK till 102,2 MSEK, och rörelseresultatet ökat med 7,9 MSEK, från 10,2 MSEK till 18,1 MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET:

- Probi rekryterade Peter Nählstedt som ny VD med tillträde den 7 januari 2014.
- Probis diversitetspatent för *Lactobacillus plantarum* 299v godkändes av de amerikanska och europeiska patentmyndigheterna.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN:

- Symrise har ökat sitt aktieinnehav i Probi till över 30 procents ägande, vilket föranleder budplikt.
- Styrelsen föreslår utdelning om totalt 6,8 MSEK (6,8) vilket motsvarar 75 öre (75) per aktie.

VD-KOMMENTAR:

"Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare ökade med 24 procent till drygt 60 MSEK under det gångna året, vilket är mycket glädjande med tanke på vår satsning inom detta affärsområde. Tillväxten är till största delen driven av en positiv utveckling på den viktiga nordamerikanska marknaden. Totalt sett har denna ökning kompensert för minskningen inom Functional Food, där vi haft lägre royaltyintäkter främst till följd av förändrade avtalsvillkor. Om vi tar hänsyn till effekten av dessa avtalsförändringar har vårt rörelseresultat förbättrats med 7,9 MSEK jämfört med 2012. Vi har under året också tecknat nya avtal i Asien och Östeuropa, och det har tillkommit ett antal nya distributörer i Nordamerika som gör lanseringar under första halvåret 2014. Dessa marknader är prioriterade för vår fortsatta tillväxt. Probi är därför väl positionerat för en fortsatt positiv utveckling genom internationell expansion under 2014." säger Peter Nählstedt, VD för Probi.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Peter Nählstedt, VD Probi, tel: 046-286 89 23 eller 0723-86 99 83, e-post: peter.nahlstedt@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 2014-01-23 kl. 08.45.

OM PROBI

Probi är en ledande aktör inom probiotisk forskning och utveckling av effektiv och väldokumenterad probiotika. Forskningsområdena är: mage och tarm, immunförsvar, metabola syndromet samt stress och återhämtning. Probis kunder är ledande företag inom segmenten Functional Food och Consumer Healthcare. Totala intäkter 2013 var 103,6 MSEK. Probis aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap. Probi har cirka 4 000 aktieägare. Läs mer på www.probi.se



OM VERKSAMHETEN

Nettoomsättningen 2013 ökade med 2,6 MSEK, eller 3 procent, till 102,2 MSEK (99,6). Två avtalsmässiga förändringar gällande NextFoods och Danone påverkar jämförelsen mot föregående år enligt nedan. Om jämförelsesiffrorna för föregående år justeras för dessa förändringar, på totalt 7,0 MSEK, har nettoomsättningen ökat med 9,6 MSEK, från 92,6 MSEK till 102,2 MSEK. Hela denna tillväxt ligger inom Consumer Healthcare, som ökat med 24 procent jämfört med helåret 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. Probi tecknade under första kvartalet 2013 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 vidare att Probi har högre royaltynivåer från och med halvårsskiftet 2014.

Som Probi tidigare har informerat om ändrades royaltyberäkningen för ProViva-försäljningen i Sverige vid årsskiftet 2012/2013 i enlighet med de avtal som tecknades med Danone 2010. Probis royaltyintäkter från ProViva för helåret 2013 var 3,2 MSEK lägre än vad de hade varit med den royaltynivå som gällde fram till årsskiftet 2012/2013.

Probis intäkter 2013 på den viktiga nordamerikanska marknaden uppgick till 18,3 MSEK. Detta är en fördubbling jämfört med 2012 om royaltyn på 3,8 MSEK från NextFoods enligt ovan exkluderas. Pharmavite, som lanserade Probis magkapsel under 2012, svarar för en betydande del av denna tillväxt. Olika möjligheter att utvidga samarbetet ytterligare diskuteras med Pharmavite. Probi tecknade vidare under 2012 ett affärsutvecklingsavtal med den USA-baserade probiotika-specialisten Viva 5. Den första lanseringen inom ramen för detta avtal gjordes i september då Wakunaga, en ledande aktör inom Health Food-kanalen, lanserade magkapslar under varumärket ProBiata. Under slutet av 2013 gjorde Probi ytterligare leveranser genom Viva 5-samarbetet till ett par nya distributörer inför planerade lanseringar i Nordamerika under första kvartalet 2014. Vidare har NextFoods försäljning av Good Belly, som är baserad på Probis bakterier, ökat med drygt 20 procent under 2013 jämfört med föregående år.

Probi har under året både inlett nya kundsamarbeten och fördjupat sitt samarbete med befintliga kunder. Nya avtal har tecknats med AlenMed gällande distribution av Probi Digestis® och Probi Defendum® i Vitryssland, samt med Bio-Life i Malaysia och Botanic Pharma i Marocko för distribution av Probi Digestis® på respektive marknad. Vidare har Probis mångåriga samarbeten med bland annat NextFoods, USA, Sanum Polska, Polen och Health World, Australien fördjupats och breddats genom revideringar av befintliga avtal. Affärsutvecklingen på ett antal marknader i Asien och Östeuropa har intensifierats och diskussioner förs som förväntas leda till nya distributörlösningar i dessa regioner.

Probis forskning och utveckling under 2013 har främst fokuserats på att ytterligare stärka den kliniska dokumentationen för Probi Digestis® och Probi Defendum®, och ett flertal kliniska studier har påbörjats. Parallellt med detta har arbetet med att definiera Probis långsiktiga forskningsstrategi inlett.

Under året har BAG (Bundesamt für Gesundheit), myndigheten ansvarig för hälsopåståenden i Schweiz, godkänt ett specifikt hälsopåstående för Probi Digestis®. Godkännandet är av stor betydelse för Probi då BAG till stor del följer samma regelverk som i EU. BAG har, förutom Probi Digestis®, hittills endast godkänt två andra hälsopåståenden för probiotika, båda relaterade till probiotiska livsmedel. Probi Digestis® lanserades i Schweiz med produktnamnet Probi Intestis® under andra halvåret 2013 genom Probis samarbete med Vifor Pharma.

Probis skydd för LP299V® har stärkts under 2013 då de amerikanska och europeiska patentmyndigheterna godkänt Probis patentansökan avseende ökad bakteriell diversitet (mångfald), som observerats när *Lactobacillus Plantarum* 299v (DSM 9843) ges till individer.

Probi har rekryterat Peter Nählstedt som ny VD. Peter Nählstedt har lång erfarenhet från den internationella Life Science-industrin genom olika chefsbefattningar inom strategi, marknadsföring och försäljning hos GE Healthcare Life Science. Peter Nählstedt kommer närmast från Trelleborg Marine Systems där han var ansvarig för verksamheten i Europa, Sydamerika och Nordafrika. Peter Nählstedt tillträdde den 7 januari 2014. Gun-Britt Fransson som varit tillförordnad VD sedan slutet av maj 2013, då Michael Oredsson slutade, fortsätter i sin roll som FoU-chef och medlem i Probis ledningsgrupp.

OMSÄTTNING OCH KOSTNADER**Helår 2013**

Probis nettoomsättning under året uppgick till 102,2 MSEK (99,6).

Nettoomsättningen inom affärsområde Functional Food uppgick till 41,3 MSEK (50,5). Jämförelsetalet för föregående år uppgår till 43,5 MSEK om effekten av de ovan beskrivna avtalsmässiga förändringarna gällande Danone och NextFoods exkluderas. Royaltyintäkterna från ProViva uppgick till 38,3 MSEK (42,7). 3,2 MSEK av denna minskning beror på den förändring av royaltyberäkningen som gäller från årsskiftet 2012/2013. Resterande del av minskningen förklaras av förändringar i produktmixen.

Nettoomsättningen inom affärsområde Consumer Healthcare ökade med 11,8 MSEK, eller 24 procent, till 60,9 MSEK (49,1). Denna tillväxt beror främst på leveranser till Pharmavite, USA, som haft en mycket positiv försäljningsutveckling, samt Vifor, Schweiz och Wakunaga, USA som lanserade Probis magkapsel under hösten.

Rörelsekostnaderna ökade med 2,2 MSEK och uppgick till 85,4 MSEK (83,2). Varuleveranserna har ökat med 30 procent jämfört med 2012, vilket medfört en motsvarande ökning av varukostnaderna med 7,3 MSEK. Personalkostnaderna har ökat med 2,0 MSEK bland annat genom de förstärkningar av organisationen som genomförts under året. Övriga kostnader är 5,7 MSEK lägre än 2012 och minskningen ligger huvudsakligen inom försäljnings- och administrationskostnader.

Fjärde kvartalet oktober – december 2013

Probis nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 26,2 MSEK (26,2).

Nettoomsättningen inom Functional Food minskade från 11,7 MSEK till 9,5 MSEK. Intäkterna från ProViva minskade i fjärde kvartalet med 1,7 MSEK, varav 0,7 beror på den förändrade royaltyberäkningen. Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare ökade med 2,2 MSEK till 16,7 MSEK (14,5). Varuleveranser till Proton Systems, Serbien och till distributörer inom Viva5-samarbetet står för största delen av denna ökning.

Rörelsekostnaderna minskade med 0,4 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2012 och uppgick till 23,3 MSEK (23,7).

Fördelning av rörelsens intäkter:

TSEK	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Försäljning varor	15 103	12 321	53 446	41 120
Royalty, licenser, mm	11 054	13 852	48 764	58 442
Nettoomsättning	26 157	26 173	102 210	99 562
Övriga rörelseintäkter	247	169	1 344	830
Summa rörelsens intäkter	26 404	26 342	103 554	100 392

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för året uppgår till 15,0 MSEK (13,5). Skattekostnaden uppgår till 4,4 MSEK (4,8), varav 5,5 MSEK (3,7) är aktuell skatt. Skillnaden mellan redovisad skattekostnad och aktuell skatt utgörs av uppskjuten skatt på bokslutsdispositioner.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för året uppgår till 1,65 SEK (1,48).

Kassaflöde

Likvida medel har ökat med 4,0 MSEK under året och uppgick vid årets utgång till 91,3 MSEK (87,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten under året ökade med 0,5 MSEK till 24,7 MSEK (24,2) jämfört med 2012.

Investeringar

Under året har investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgått till 13,4 MSEK (5,5) varav 2,5 MSEK (2,4) avser patent och 10,9 MSEK (3,1) 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 inom EU. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 0,5 MSEK (1,1).

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 36 procent (31). Denna andel ökar till 46 procent (35) 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 partners varumärken.

Inga affärstransaktioner förekommer mellan de olika segmenten.

Rörelseresultat per segment:

	Q4 2013			Q4 2012		
TSEK	FF	CHC	Totalt	FF	CHC	Totalt
Rörelsens intäkter	9 549	16 855	26 404	11 731	14 611	26 342
Rörelsens kostnader	-7 157	-16 192	-23 349	-7 799	-15 942	-23 741
Rörelseresultat	2 392	663	3 055	3 932	-1 331	2 601

	Helår 2013			Helår 2012		
TSEK	FF	CHC	Totalt	FF	CHC	Totalt
Rörelsens intäkter	41 640	61 914	103 554	50 573	49 819	100 392
Rörelsens kostnader	-25 782	-59 629	-85 411	-31 496	-51 687	-83 183
Rörelseresultat	15 858	2 285	18 143	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. Av den totala kostnadsökningen inom Consumer Healthcare på 7,9 MSEK jämfört med 2012 består dock 7,3 MSEK av varukostnader som en följd av den ökade försäljningsvolymen.

Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

TSEK	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Sverige	13 872	16 752	59 073	64 749
Övriga Europa	3 578	3 755	14 585	11 347
Nordamerika	5 024	2 457	18 250	12 969
Övriga världen	3 930	3 378	11 646	11 327
Totalt	26 404	26 342	103 554	100 392

Intäktsminskningen i Sverige beror till största delen på att royaltyintäkterna från ProViva-försäljningen minskat med 4,4 MSEK varav 3,2 MSEK beror på den avtalsmässiga förändringen av royaltyberäkningen som trädde i kraft vid årsskiftet 2012/2013. Resterande del av minskningen beror huvudsakligen på förändringar i produktmixen. Intäktsökningen i Övriga Europa beror på leveranser till Vifor, Schweiz, som lanserade Probis magkapsel i september 2013. Uppgången i Nordamerika förklaras av leveranser till Pharmavite, som har haft en mycket positiv försäljningsutveckling, och de första leveranserna inom Viva 5-samarbetet. 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

ProViva-sortimentet lanserades 1994 och har sedan dess kontinuerligt utvecklats med nya smaker och produktvarianter. För att möta den ökade efterfrågan på produkter med lägre sockerinnehåll lanserade Danone/ProViva AB i maj 2013 ProViva 50. De nya ProViva-dryckerna innehåller inget tillsatt socker utan enbart de ingående frukternas och bärens naturliga socker. För att behålla en bra smak har Stevia använts som sötningsmedel. ProViva 50 innehåller 50 procent mindre socker jämfört med juice och övriga fruktdrycker. Produkterna har mottagits positivt av konsumenterna och finns i smakerna Apelsin Mango, Hallon Björnbär och Tropisk.

Probi har sedan 2007 samarbetat med NextFoods på den nordamerikanska marknaden. Samarbetet förstärks nu ytterligare genom ett reviderat avtal som tecknades under första kvartalet 2013. Det nya avtalet gäller till 2020 med möjlighet till förlängning. För Probi innebär avtalet högre royaltynivåer från halvårsskiftet 2014 samt tydlig exponering av Probis varumärke på förpackningar och i reklam på en av de mest spännande marknaderna i världen. Probi har under perioden 2007-2012 haft intäkter i form av minimiroyalty från NextFoods. Minimiroyaltnen har från och med 2013 ersatts med en "exit fee" som utbetalas om NextFoods avslutar avtalet före 2020. NextFoods försäljning av Good Belly-sortimentet på den nordamerikanska marknaden utvecklas fortsatt positivt. Försäljningsintäkterna i lokal valuta har ökat med 20 procent jämfört med helåret 2012.

Heinz, Australien har under fjärde kvartalet 2013 upphört med försäljningen av den probiotiska juicen *Golden Circle Healthy Life* som baserades på Probis produktplattform Probi Defendum®. Probis intäkter påverkas endast marginellt av detta beslut.

Consumer Healthcare

Den resursförstärkning Probi gjort inom Consumer Healthcare har skapat förutsättningar för en mer intensiv affärsutveckling främst i USA och på utvalda marknader i Asien och Östeuropa. Detta har under 2013 börjat generera resultat i form av ökade intäkter, nya kundavtal och omförhandlingar av befintliga avtal.

Probi har under 2013 sett en mycket positiv utveckling på den växande och viktiga Consumer Healthcare-marknaden i Nordamerika. Pharmavite lanserade Probis magkapsel under 2012 och svarar för en betydande del av denna tillväxt. Under 2012 tecknade Probi ett affärsutvecklingsavtal med den USA-baserade probiotika-specialisten Viva 5. I september 2013 gjordes den första lanseringen inom ramen för detta avtal. Wakunaga, ledande aktör inom Health Food-kanalen, lanserade magkapslar under varumärket ProBiata i samband med Natural Products Expo East i Baltimore. Viva5-samarbetet har medfört ytterligare varuleveranser under slutet av 2013 till ett par nya distributörer inför planerade lanseringar i Nordamerika under första kvartalet 2014.

Probi inledde 2010 ett samarbete med Bringwell gällande marknadsföring och försäljning av Probi Mage® och Probi Frisk® på den nordiska marknaden. Produkterna har idag en marknadsandel runt 50 procent på den svenska marknaden för probiotiska kosttillskott. Probis intäkter från detta samarbete minskade marginellt

under 2013 i takt med en nedgång i totalmarknaden beroende på lägre aktivitetsnivå främst i de olika apotekskanalerna. Probi bedömer att aktivitetstrycket i de olika försäljningskanalerna kommer att öka under 2014 med ett större antal kampanjer. Under början av 2014 lanseras vidare Probi Mage i en ny förpackningsstorlek, Travel Pack, som innehåller 20 magkapslar i blisterförpackning.

I september 2013 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. Produkten marknadsförs med Vitafor® som paraplyvarumärke och med Probi Intestis® som produktnamn. Lanseringen har varit lyckosam och Probi har fått nya order på varuleveranser.

Probi har under 2013 tecknat tre avtal inom Consumer Healthcare gällande lanseringar på nya marknader:

Probi tecknade i juni ett distributionsavtal med AlenMed Promotion SIA, Lettland, för lansering av Probi Digestis® och Probi Defendum® i Vitryssland. Lansering planeras till andra kvartalet 2014 och produkterna kommer att registreras under Probis varumärken Probi Digestis® och Probi Defendum®. Avtalet med AlenMed bedöms vara av stor strategisk betydelse för Probis framtida expansion till andra marknader i regionen.

I juli tecknades avtal med Bio-Life Marketing Sdn. Bhd i Malaysia. Lanseringen, via ledande apotek i hela Malaysia, genomfördes andra halvåret 2013 under produktnamnet PROBI LP299V® med Bio-Life som paraplyvarumärke. 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 Probi Digestis 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.

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.

Vidare har det avtal som Probi 2008 tecknade med Sanum Polska, Polen, omförhandlats och förlängts. Det reviderade avtalet med Sanum Polska omfattar även en breddning av det sortiment som marknadsförs i Polen.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Det regulatoriska förtroendet för de kliniska effekterna av Probi Digestis® ökade under det första halvåret då BAG (Bundesamt für Gesundheit), myndigheten ansvarig för hälsopåståenden i Schweiz, godkände ett specifikt hälsopåstående för Probi Digestis®. Godkännandet är av stor betydelse för Probi då BAG till stor del följer samma regelverk som EU och de har, förutom Probi Digestis® godkännande, hittills endast godkänt två andra hälsopåståenden för probiotika, båda relaterade till probiotiska livsmedel.

Med hjälp av ny teknik och stora internationella forskningssatsningar har betydelsen av den gastrointestinala mikrofloran vid olika sjukdomstillstånd börjat kartläggas. Forskningen har visat att låg mikrobiologisk diversitet (mångfald) är relaterad till ökad risk för ett antal olika sjukdomstillstånd och även är en sidoeffekt av antibiotikaanvändning. Därmed har också intresset för att påverka/öka diversiteten med probiotika växt.

Probi var tidigt ute med en patentansökan inom detta område. Ansökan bygger på observerade effekter efter intag av *Lactobacillus plantarum* 299v (DSM 9843) och avser ökad bakteriell diversitet i mikrobiotan. Detta kan tillämpas vid behandling eller profylax av låg bakteriell diversitet, bakteriell överväxt i tunntarm och tjocktarm samt så kallad translokation - förflyttning av bakterier från tarmen genom tarmväggen och ut i andra vävnader. Resultaten är unika, vilket under året också klart konstaterats då både den europeiska och amerikanska patentmyndigheten har beviljat patentet.

Probis forskning och utveckling under 2013 har främst fokuserats på att ytterligare stärka den kliniska dokumentationen för Probi Digestis® och Probi Defendum®.

Under början av året lades stora resurser på att identifiera lämpliga CRO:er (Contract Research Organizations) samt designa upplägget för kliniska studier inom områdena immun- och maghälsa. Huvudmålen har varit dels att utforma studier, som vid positiva resultat, ska kunna utgöra kompletterande underlag för ansökningar om hälsopåståenden för den europeiska marknaden, dels att utforma studier som stärker den kliniska dokumentationen på barn och därmed breddar Probis erbjudande till marknaden.

Andra halvåret inleddes en initierings- och genomförandeperiod då det praktiska arbetet med de planerade studierna påbörjats. Vidare har arbetet med att definiera Probis långsiktiga forskningsinriktning inletts. I samband med detta gjordes en resursförstärkning av FoU-organisationen.

Samarbetet med Symrise inom området oral hälsa, som påbörjades i slutet av 2012, har fortskridit enligt plan.

Vidare publicerades under 2013 ett antal artiklar baserade på studier av Probis probiotiska stammar. Tre av dessa har tidigare kommunicerats: I den ena artikeln, Rask, C., I. Adlerberth, et al. "Differential effect on cell-mediated immunity in human volunteers after intake of different lactobacilli." Clin Exp Immunol 172(2): 321-332, studerades effekter på immunsystemet efter dagligt intag av sex olika stammar av laktobaciller. Resultaten av studien tyder på att intag av probiotiska bakterier kan förbättra immunförsvaret mot exempelvis virusinfektioner och tumörer.

I den andra artikeln, Xu, J., I. L. Ahren, et al. "Intake of Blueberry Fermented by Lactobacillus plantarum Affects the Gut Microbiota of L-NAME Treated Rats." Evidence-Based Complementary and Alternative Medicine 2013:9, beskrivs att blåbär fermenterade med *Lactobacillus plantarum* HEAL19 (DSM 15313) gav en skyddande effekt mot levercellsskador och förändrade mikrofloran i olika grad hos råttor med inducerat högt blodtryck.

I den tredje artikeln "Differential effect on cell-mediated immunity in human volunteers after intake of different lactobacilli", publicerad i den vetenskapliga tidskriften Clinical and Experimental Immunology (2013 May;172(2):321-32), beskrivs en del av den screeningsprocess som Probi använde sig av för att ta fram bakteriekombinationen till Probi Defendum®. Denna artikel har varit en av de mest nerladdade artiklarna från Clinical and Experimental Immunology, vilket visar på ett stort vetenskapligt intresse.

MEDARBETARE

Probi hade vid periodens utgång 26 (24) anställda, 18 (15) kvinnor och 8 (9) män. Medelantalet anställda har varit 25 (23).

Probi har rekryterat Peter Nählstedt som ny VD. Peter Nählstedt tillträdde den 7 januari 2014. Gun-Britt Fransson som varit tillförordnad VD sedan slutet av maj 2013, då Michael Oredsson slutade, fortsätter i sin roll som FoU-chef och medlem i Probis ledningsgrupp.

Probis forskningsorganisation har under årets stärkts genom anställning av Anna-Karin Robertson, som leder arbetet med att definiera Probis långsiktiga forskningsinriktning. För att hantera registrering av Probis produkter vid lanseringar på nya marknader har Anna-Lena Karlsson anställts som ansvarig för Regulatory Affairs.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Jan Nilsson, styrelseledamot, har under rapportperioden, via Atherioco AB, fakturerat arvode på 90 (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.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Probis största ägare, tyska Symrise, har per den 10 januari 2014 förvärvat ytterligare aktier i Probi, vilket medför att deras innehav överstiger 30 procent av aktierna och rösterna. Symrise är därmed skyldigt att lämna ett budpliktsbud till samtliga aktieägare i Probi. Senast fredagen den 7 februari 2014 avser Symrise att återkomma med besked om ett eventuellt budpliktsbud.

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 31 december 2013.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår årsstämman 2014 att bolaget, i enlighet med gällande utdelningspolicy, lämnar en utdelning för 2013 om totalt 6,8 MSEK (6,8) vilket motsvarar 75 öre (75) öre per aktie.

KALENDARIUM

Delårsrapport kvartal 1, 2014	29 april 2014
Årsstämma avseende 2013	29 april 2014, kl. 15.00
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 på Elite Hotel, Ideon Gateway, Scheelevägen 27, Lund.

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."

Årsredovisningen för 2013 beräknas kunna publiceras på Probis hemsida www.probi.se den 28 mars 2014.

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 23 januari 2014

Per Lundin
Styrelseordförande

Mats Lidgard
Styrelseledamot

Jan Nilsson
Styrelseledamot

Peter Nählstedt
VD

Benedicte Fossum
Styrelseledamot

Declan MacFadden
Styrelseledamot

Eva Redhe Ridderstad
Styrelseledamot



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 bokslutskommunikén (delårsrapporten) för Probi AB (publ) per den 31 december 2013 och den tolv månaders period 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 International Standard on Review Engagements (ISRE) 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 23 januari 2014

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

Probi AB (publ)

Rapport över totalresultat för koncernen

Valuta: TSEK	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	26 157	26 173	102 210	99 562
Övriga intäkter	<u>247</u>	<u>169</u>	<u>1 344</u>	<u>830</u>
Summa rörelsens intäkter	26 404	26 342	103 554	100 392
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-7 885	-6 495	-25 792	-18 477
Kostnader för ersättning till anställda	-7 142	-6 890	-27 639	-25 659
Övriga externa kostnader	-6 984	-8 743	-27 046	-32 696
Avskrivningar av anläggningstillgångar	<u>-1 338</u>	<u>-1 613</u>	<u>-4 934</u>	<u>-6 351</u>
Summa rörelsens kostnader	-23 349	-23 741	-85 411	-83 183
Rörelseresultat	3 055	2 601	18 143	17 209
Finansiella intäkter	434	321	1 645	2 000
Finansiella kostnader	<u>-16</u>	<u>-1</u>	<u>-297</u>	<u>-887</u>
Resultat före skatt	3 473	2 921	19 491	18 322
Periodens skatt	<u>-858</u>	<u>-774</u>	<u>-4 446</u>	<u>-4 817</u>
Periodens resultat	2 615	2 147	15 045	13 505
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	2 615	2 147	15 045	13 505
Antal aktier vid periodens utgång	9 115 300	9 115 300	9 115 300	9 115 300
Antal aktier genomsnitt	9 115 300	9 115 300	9 115 300	9 115 300
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,29	0,24	1,65	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

Valuta: TSEK	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	26 157	26 173	102 210	99 562
Övriga intäkter	<u>247</u>	<u>169</u>	<u>1 344</u>	<u>830</u>
Summa rörelsens intäkter	26 404	26 342	103 554	100 392
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-7 885	-6 495	-25 792	-18 477
Kostnader för ersättning till anställda	-7 142	-6 890	-27 639	-25 659
Övriga externa kostnader	-6 984	-8 743	-27 046	-32 696
Avskrivningar av anläggningstillgångar	<u>-1 338</u>	<u>-1 613</u>	<u>-4 934</u>	<u>-6 351</u>
Summa rörelsens kostnader	-23 349	-23 741	-85 411	-83 183
Rörelseresultat	3 055	2 601	18 143	17 209
Finansiella intäkter	434	321	1 645	2 000
Finansiella kostnader	-16	-1	-297	-887
Bokslutsdispositioner	<u>4 595</u>	<u>-5 193</u>	<u>4 595</u>	<u>-5 193</u>
Resultat före skatt	8 068	-2 272	24 086	13 129
Periodens skatt	<u>-1 869</u>	<u>368</u>	<u>-5 457</u>	<u>-3 675</u>
Periodens resultat	6 199	-1 904	18 629	9 454
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	6 199	-1 904	18 629	9 454

Rapport över finansiell ställning**(Koncernen)**

	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Aktiverade utvecklingsutgifter	16 611	7 969
Patent och licenser	8 818	7 888
Goodwill	2 762	2 762
Inventarier, verktyg och installationer	<u>2 359</u>	<u>3 021</u>
Summa anläggningstillgångar	30 550	21 640
Omsättningstillgångar		
Varulager	2 679	2 466
Kortfristiga fordringar	25 185	25 337
Likvida medel	<u>91 301</u>	<u>87 285</u>
Summa omsättningstillgångar	119 165	115 088
Summa tillgångar	149 715	136 728
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	131 025	122 816
Uppskjuten skatt	132	1 142
Kortfristiga skulder	<u>18 558</u>	<u>12 770</u>
Summa eget kapital och skulder	149 715	136 728

Balansräkning (Moderbolaget)

	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Aktiverade utvecklingsutgifter	16 611	7 969
Patent och licenser	8 818	7 888
Inventarier, verktyg och installationer	2 359	3 021
Andelar i koncernbolag	<u>4 031</u>	<u>4 031</u>
Summa anläggningstillgångar	31 819	22 909
Omsättningstillgångar		
Varulager	2 679	2 466
Kortfristiga fordringar	25 185	25 337
Likvida medel	<u>91 301</u>	<u>87 285</u>
Summa omsättningstillgångar	119 165	115 088
Summa tillgångar	150 984	137 997
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	127 791	115 998
Obeskattade reserver	598	5 193
Långfristiga skulder	4 036	4 036
Kortfristiga skulder	<u>18 559</u>	<u>12 770</u>
Summa eget kapital och skulder	150 984	137 997

Probi AB (publ), koncernen

Valuta: TSEK

Koncernens förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Rapportperioden 2012-01-01 - 2012-12-31				
Ingående balans 2012-01-01	46 827	71 578	-2 256	116 149
Summa totalresultat för perioden			13 505	13 505
Utdelning avseende 2011		-6 837		-6 837
Eget kapital 2012-12-31	46 827	64 740	11 249	122 816

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Rapportperioden 2013-01-01 - 2013-12-31				
Ingående balans 2013-01-01	46 827	64 740	11 249	122 816
Summa totalresultat för perioden			15 045	15 045
Utdelning avseende 2012		-6 836		-6 836
Eget kapital 2013-12-31	46 827	57 904	26 294	131 025

Rapport över kassaflöden, koncernen

	Helår 2013	Helår 2012
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	19 491	18 322
Av- och nedskrivningar	4 934	6 351
Reavinst/-förlust avyttring materiella anläggningstillgångar	-	-31
Betald skatt	<u>-4 151</u>	<u>-4 264</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	20 274	20 378
Förändring av varulager	-213	1 938
Förändring av rörelsefordringar	152	1 808
Förändring av rörelseskulder	<u>4 483</u>	<u>77</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 696	24 201
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-13 373	-5 446
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-471	-1 102
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	<u>-</u>	<u>267</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 844	-6 281
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	<u>-6 836</u>	<u>-6 837</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 836	-6 837
Förändring av likvida medel	4 016	11 083
Likvida medel vid årets början	87 285	76 202
Likvida medel vid periodens slut	91 301	87 285
Erhållen och erlagd ränta		
Erhållen ränta	1 196	1 615
Erlagd ränta	-	-

Valuta: TSEK

Nyckeltal**2013****2012**

	Def.	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning Functional Food, kvartalsvis		9 461	9 685	10 087	12 032	11 704	10 814	11 406	16 518
Nettoomsättning Consumer Healthcare, kvartalsvis		16 696	14 453	16 434	13 362	14 469	10 029	10 504	14 118
Total nettoomsättning, kvartalsvis		26 157	24 138	26 521	25 394	26 173	20 843	21 910	30 636
Rörelseresultat		3 055	4 522	4 555	6 010	2 601	3 966	2 167	8 475
Tillväxt, ackumulerat, %	1	2,7	3,6	-1,2	-17,1	5,5	5,1	9,7	28,4
Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, %		19	17	19	18	18	18	18	15
Rörelsemarginal, %	2	17,8	19,8	20,4	23,7	17,3	19,9	20,3	27,7
Nettomarginal, %	3	19,1	21,1	21,7	24,9	18,4	21,0	21,7	28,7
Medelantal anställda		25	24	24	24	23	23	22	21
Tillgångar		149 715	145 110	140 517	142 233	136 728	132 719	130 642	137 348
Rörelsekapital	4	100 606	101 527	100 339	106 506	103 011	99 097	95 632	100 375
Kassalikviditet, %	5	628	722	756	879	933	893	813	755
Soliditet, %	6	87,5	88,5	88,8	89,8	89,8	90,9	90,1	89,3
Skuldsättningsgrad, %	7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avkastning på totalt kapital, %	8	13,7	11,4	8,1	4,5	14,1	12,1	8,8	6,7
Avkastning på eget kapital, %	9	15,4	12,9	9,1	5,0	15,3	13,0	9,7	7,4
Eget kapital per aktie, SEK		14,37	14,09	13,68	14,01	13,47	13,24	12,91	13,45
Kassaflöde per aktie, SEK		0,44	0,45	0,00	0,95	1,22	1,09	0,79	1,07
Börskurs, SEK		39,50	41,10	40,50	39,20	44,40	49,80	58,00	62,00
Börsvärde		360 054	374 639	369 170	357 320	404 719	453 942	528 687	565 149

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