

## FÖRVARVET SLUTFÖRT, NYEMISSIONEN FRAMGÅNGSRIKT GENOMFÖRD OCH ÄNNU ETT FÖRSÄLJNINGREKORD

### FJÄRDE KVARTALET 2016

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 194,0 MSEK (35,9), varav 75,6 MSEK från förvärv.
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 43,6 MSEK (3,7).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 36,8 MSEK (2,7).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 3,46 SEK (0,30).
- **FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL** var -864,5 MSEK (0,0). Köpeskillingen för förvärvet om 900 MSEK betalades den 3 oktober.

### ACKUMULERAT 2016

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 443,5 MSEK (215,7), varav 76 MSEK från förvärv.
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 130,3 MSEK (63,1). Rörelseresultatet har belastats med förvärvskostnader på 16,2 MSEK.
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 108,6 MSEK (49,0).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 11,43 SEK (5,38).
- **FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL** var -39,9 MSEK (+34,8). Probi har lämnat utdelning på 9,1 MSEK (7,7).

### VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET:

- Förvärvet av Nutraceutix slutfördes den 3 oktober och integrationen fungerar väl
- Nyemissionen framgångsrikt genomförd
- Ännu ett försäljningsrekord i kvartalet, exklusive förvärv och valutaeffekter

### VD KOMMENTERAR VERKSAMHETEN:

"Vi bygger en globalt ledande probiotikakoncern och tog stora steg under 2016 med förvärvet av Nutraceutix. Förvärvet slutfördes i början av oktober och integrationsarbetet fungerar väl. Nyemissionen genomfördes framgångsrikt, vilket var viktigt för finansieringen av förvärvet.

De båda verksamheterna kompletterar varandra väl. Marknadspositionen i Nordamerika förbättras och möjligheten att växa ytterligare globalt ökar väsentligt. Vi har lyft fram tre av Probis utvecklade probiotiska stammar, som ännu inte nått marknaden och breddar vårt sortiment i USA med dessa och skapar direkt ett mervärde. Vi bedömer att den största synergien från förvärvet initialt kommer från försäljningsökningen skapad av dessa nya stammar.

Genom förvärvet fördubblas Probis nuvarande försäljning med en proforma nettoomsättning för 2016 på 686 MSEK. Proforma rörelseresultatet för helåret 2016 för de två verksamheterna uppgår till cirka 190 MSEK.

Den ordinarie verksamheten har under året fortsatt att utvecklas mycket positivt. Vi har satt kvartalsvisa försäljningsrekord tre av årets fyra kvartal. Det senaste kvartalet kunde vi redovisa en nettoomsättning på 118 MSEK. Den organiska tillväxten för helåret var 71%.

Rörelseresultatet var för helåret 130 MSEK (63) och har belastats med transaktionskostnader på 16 MSEK, en partiell utrangering på 11 MSEK och integrationskostnader på 5 MSEK, vilka alla är av engångskaraktär.

Förutom möjligheterna i USA har dessutom nya avtal skrivits med ett flertal europeiska marknader under året vilket gör att vi ser framtiden an med tillförsikt."

### INBJUDAN TILL TELEFONKONFERENS:

Tid: Tisdag 24 januari 2017 kl. 10.00. Telefonnummer: 08-56 64 26 91. Deltagare från Probi: Peter Nählstedt, VD och Niklas Brandt, CFO. Presentationen finns tillgänglig på [www.probi.se](http://www.probi.se) och [www.financialhearings.com](http://www.financialhearings.com)

### FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Peter Nählstedt, VD Probi, tel: 046-286 89 23, e-post: [peter.nahlstedt@probi.se](mailto:peter.nahlstedt@probi.se)  
Niklas Brandt, CFO Probi, tel: 046-286 89 26, e-post: [niklas.brandt@probi.se](mailto:niklas.brandt@probi.se)

Denna information är sådan information som Probi AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 januari 2017 kl. 08.00 CET.

### OM PROBI

Probi AB är ett svenskt börsnoterat bioteknikföretag som utvecklar effektiv och väldokumenterad probiotika. Probi har genom sin forskning skapat en stark produktportfölj inom områdena maghälsa och immunförsvar. Produkterna finns tillgängliga för konsumenter i mer än 30 länder runt om i världen. Kunderna utgörs av ledande livsmedels-, hälso- och läkemedelsföretag inom segmenten Functional Food och Consumer Healthcare. Probi omsatte 444 MSEK under 2016. Probis aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid-cap. Probi har cirka 4 700 aktieägare. Läs mer på [www.probi.se](http://www.probi.se).



## VERKSAMHETEN

### Förvärvet av Nutraceutix

Förvärvet etablerar Probi bland de fyra största globala, integrerade probiotikaaktörerna. Det skapar en bra plattform för ytterligare förvärv, vilket i första hand kan bidra med ännu bättre marknadsnärvaro, tillväxtpotentialer och en ytterligare breddning av produkterbjudandet. Kombinationen av Probis starka forskningsfokus och Nutraceutix erfarenhet inom tillverkning ger Probi möjlighet att utveckla den samlade kundportföljen med både kunskap och ett brett produkterbjudande. Tillgången till egen produktion skapar en flexibilitet och fördjupad kunskap om hela värdekedjan som kommer att stärka Probis konkurrenskraft och kostnadsbild.

För marknaden för probiotiska kosttillskott i Nordamerika är innovationstakt och nya produkterbjudanden viktiga drivkrafter. Tack vare förvärvet av Nutraceutix och den närhet Probi får till den amerikanska marknaden har företaget nu möjlighet att agera ännu snabbare där.

Under slutet av 2016 identifierades även erbjudanden i delar av Nutraceutix sortiment som Probi i ett första steg kan marknadsföra internationellt.

Probi har erlagt en kontant köpeskilling om 105 MUSD (motsvarande 900 MSEK), plus justeringar för rörelsekapital och andra kontraktsenliga åtaganden. Inklusivt dessa justeringar var köpeskillingen 106,4 MUSD eller cirka 912 MSEK till kursen vid tillträdet. Förvärvet finansierades med en nyemission om 602 MSEK, banklånefinansiering och med egna medel.

På proformabasis omsatte den nya koncernen 686 MSEK under 2016, det vill säga om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2016. Proformarörelseresultatet för helåret 2016 för de två verksamheterna uppgår till cirka 190 MSEK, exklusive förvärvskostnader.

Information för att göra en fullständig fördelning av köpeskillingen fanns inte direkt tillgänglig vid avgivandet av denna delårsrapport. En fullständig allokering av köpeskillingen kommer att lämnas senast i delårsrapporten för andra kvartalet, 2017.

En preliminär förvärvsanalys redovisas tillsammans med den detaljerade finansiella informationen på sidan 15.

### Affärsområde Consumer Healthcare

2016 var ännu ett starkt år för Consumer Healthcare. Framförallt har Nordamerika med USA i spetsen fortsatt att öka kraftigt och det är idag affärsområdets klart största marknad. Samtidigt som Probi under de senaste åren fått ett starkt fäste i USA har den totala nordamerikanska marknaden vuxit mycket snabbt.

Affärsområdet har även haft framgångar i Asien, bland annat med partner i Sydkorea. Asien utgör fortsatt en marknad med mycket stor potential för Probi.

Utökningen av Probis marknads- och säljorganisation under 2016 tillsammans med högre marknadstillväxt har under året resulterat i ett antal nya och viktiga avtal, som innebär ett nytt avtal avseende produktlanseringar på 18 marknader och ett genombrott på den viktiga tyska marknaden.

Under året lanserades Probis senaste probiotiska plattform Probi FerroSorb®, Probi Järn®, på ett framgångsrikt sätt på den svenska marknaden. Probi FerroSorb har i omfattande kliniska studier visat sig öka kroppens upptag av järn.

Några av de större affärer som Consumer Healthcare presenterade under 2016:

- Probi Digestis® lanserades på den tyska marknaden efter att ett nytt avtal ingåtts. Det är ett betydelsefullt steg in på en av de stora marknaderna i Europa.
- Probi Järn lanserades med framgång i Sverige. Probi Järn baseras på den nya produktplattformen Probi FerroSorb, som etablerades under 2015. Probi FerroSorb, lanserades även i Österrike under året.
- Licens- och distributionsavtal avseende Probis magkapsel med bakteriestammen *Lactobacillus plantarum* 299v (LP299V®) och omfattar 18 marknader, främst inom EU och ett antal tillväxtmarknader. Lanseringen är planerad till första halvåret 2017, först på den europeiska marknaden och därefter på övriga nyckelmarknader såsom Ryssland och Kina efter godkännande från lokala regulatoriska myndigheter.
- Distributionsavtal tecknades om lansering i Singapore. Lanseringen kommer att omfattas av Consumer Healthcare-produkter från Probis produktplattformar Probi Digestis, Probi Immun® och Probi FerroSorb.

## Affärsområde Functional Food

ProViva har behållt sin ledande position i en stor och konkurrensutsatt kategori. Under hösten genomförde Danone en omfattande relansering av ProViva på den svenska marknaden.

Försäljningen av GoodBelly, som marknadsförs av det amerikanska bolaget NextFoods, har utvecklats positivt på den amerikanska marknaden och fortsätter att öka i popularitet. Nya produkter i "on-the-go"-förpackning, nya försäljningskanaler och kreativa marknadsaktiviteter har bidragit till framgången. Sortimentet har breddats med en "protein shake" i tre smaker. Sojabaserade livsmedel växer kraftigt i västra Europa. I Sverige har affärsområdet under året inlett ett samarbete med Bo Food, som tillverkar glass gjord på sojabönor med Probis bakteriestam *Lactobacillus plantarum* 299v (LP299V®). Bo Food lanserade under 2016 sin probiotiska glass i Europa, inledningsvis i ett mindre antal utvalda butiker i Sverige. Därefter lanseras den i de storleksmässigt mer intressanta marknaderna Tyskland och Spanien. Bo Foods veganglass är ett bra sätt att visa att Probis probiotika fungerar utmärkt i frysta produkter.

Under året slöt affärsområdet avtal om att förvärva en licens för två probiotiska bakteriestammar för livsmedelsapplikationer, i första hand mejeriprodukter. Genom avtalet stärker Functional Food sitt erbjudande för denna typ av applikationer. Licensen är global med undantag för de nordiska länderna. Avtalet inkluderar även de immateriella rättigheterna för två termotabla bakteriestammar, vilka gör det möjligt för Probi att bredda sitt erbjudande till nya applikationer.

## OMSÄTTNING OCH KOSTNADER

### Helår 2016

Probis nettoomsättning under året uppgick till 443,5 MSEK (215,7). Den totala ökningen är 227,8 MSEK, vilket motsvarar 106 %. Försäljningen från den förvärvade verksamheten var 75,6 MSEK och den organiska tillväxten 152,2 MSEK, eller 71 % organisk tillväxt. Huvuddelen av Probis försäljning sker i utländska valutor, främst USD och EUR. Med valutakurserna från föregående år hade den organiska tillväxten varit 7,4 MSEK lägre.

Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare ökade med 231 MSEK, eller 130 %, till 408 MSEK (177,6). Den förvärvade verksamheten bidrog med 75,6 MSEK till denna ökning. Exklusive förvärvet var tillväxten 87 %. Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 35 MSEK (38,1). Överlag ökad volym för Functional Food motverkas av lägre royaltysats i ett avtal.

Under året uppgick rörelsekostnaderna till 320,9 MSEK (157,6), motsvarande en ökning om 104 %. Kostnaderna för sålda varor uppgick till 172,9 MSEK (68,0), motsvarande en ökning om 154 %. Ökningen beror huvudsakligen på ökad försäljning. Därtill kommer tillverkningskostnaderna i den amerikanska verksamheten där bruttomarginalerna är lägre än i verksamheten exklusive förvärvet. Försäljningskostnaderna uppgick till 47,1 MSEK (38,3), motsvarande en ökning om 23 %, huvudsakligen beroende på tillkommande kostnader för den amerikanska försäljningsorganisationen samt en större reklamkampanj i Sverige. Kostnaderna för administration uppgick till 49,8 MSEK (18,7). Transaktionskostnader för förvärvet ingår med 16,2 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 47,9 MSEK (30,6). En partiell utrangering av en aktiverad klinisk studie inom immunområdet har gjorts med 11,1 MSEK, eftersom Probi har bedömt endast ett av resultaten som kommersiellt användbara. Kostnader för integrationen av den förvärvade verksamheten ingår med sammantaget 5 MSEK fördelat på de olika funktionsområdena. Antalet medarbetare var vid utgången av året 200, varav 159 i den förvärvade verksamheten.

Under 2016 uppgick rörelseresultatet för affärsområdet Consumer Healthcare till 135,3 MSEK (52,3), motsvarande en rörelsemarginal om 33 %. Rörelseresultatet för affärsområdet Functional Food uppgick till -5,0 MSEK (10,8). Minskningen förklaras huvudsakligen av investeringar i stora marknadsföringsaktiviteter för att vända försäljningsutvecklingen i Sverige.

Rörelseresultatet i koncernen för året uppgick till 130,3 MSEK (63,1). Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 124,2 MSEK. Rörelseresultatet har belastats med transaktionskostnader på 16,2 MSEK, utrangering på 11,1 MSEK samt integrationskostnader om 5,0 MSEK.

### Fjärde kvartalet oktober – december 2016

Probis nettoomsättning under kvartalet uppgick till 194,0 MSEK (35,9). Den totala ökningen är 158,1 MSEK. Försäljningen från den förvärvade verksamheten var 75,6 MSEK och den organiska tillväxten 82,5 MSEK, vilket motsvarar 229 %. Huvuddelen av Probis försäljning sker i utländska valutor, främst USD och EUR. Med valutakurserna från föregående år hade den organiska tillväxten varit 5,1 MSEK lägre, eller 215 %.

Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare ökade med 160 MSEK, till 185 MSEK (25,3). Den förvärvade verksamheten bidrog med 75,6 MSEK till denna ökning. Exklusive förvärvet var tillväxten mer än 300 %. Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 8,6 MSEK (10,6).

Rörelsekostnaderna under kvartalet uppgick till 154,5 MSEK (32,9), en ökning med 121,6 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2015. Kostnad för sålda varor har ökat med 83,7 MSEK som ett resultat av att varuförsäljningen har ökat och tillkommande tillverkningskostnader i USA där bruttomarginalerna är lägre än i verksamheten, exklusive förvärvet. Försäljningskostnaderna uppgick till 19,8 MSEK (9,9), motsvarande en ökning om 9,9 MSEK, huvudsakligen beroende på tillkommande kostnader för den amerikanska försäljningsorganisationen samt en större reklamkampanj i Sverige. Kostnaderna för administration uppgick till 15,4 MSEK (5,3). Transaktionskostnader ingår i det fjärde kvartalet med 4,5 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 24,3 MSEK (6,8). En partiell utrangering av en aktiverad klinisk studie har gjorts med 11,1 MSEK, eftersom Probi har bedömt att endast ett av resultaten som kommersiellt användbara. Kostnader för integrationsarbetet ingår med sammantaget 5 MSEK fördelat på de olika funktionsområdena.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 43,6 MSEK (3,7). Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 40,4 MSEK.

### Finansiellt resultat

Räntekostnader har belastat resultatet med 2,3 MSEK.

Övriga finansiella intäkter och kostnader härstammar huvudsakligen från omvärdering av finansiella fordringar och skulder samt resultat från terminskontrakt. Ett positivt resultat på 7,4 MSEK uppkom vid marknadsvärdering av ett terminskontrakt som upptogs för att säkra likviditeten mot återbetalningen av bryggglånet. Moderbolaget har en finansiell fordran på det amerikanska dotterbolaget på 63 MUSD och ett banklån på 25 MUSD. Den valutarisk som därvid uppstår säkras löpande med terminskontrakt. Kursvinster och kursförluster som uppstått i samband med omvärdering av lånen respektive marknadsvärdering och realisering av terminskontrakten har bruttoredovisats i övriga finansiella intäkter och kostnader.

### Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för året uppgick till 108,6 MSEK (49,0). Skattekostnaden uppgick till 28,5 MSEK (14,1).

### Resultat per aktie

Resultat per aktie för året uppgick till 11,43 SEK (5,38).

### Förändring av likvida medel

Likvida medel minskade med –39,9 MSEK (34,8) under året och uppgick vid periodens utgång till 103,2 MSEK (143,0). Huvudanledningen till minskningen av likvida medel är att köpeskillingen delvis finansierades med egna likvida medel. Utdelning har under året lämnats med 9,1 MSEK (7,7). Kassaflöde från den löpande verksamheten var 60,3 MSEK högre än föregående år, huvudsakligen på grund av det förbättrade resultatet, trots att rörelsekapitalet ökat med 17,8 MSEK som ett resultat av den höga försäljningen.

### Investeringar

Under året har investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgått till 16,3 MSEK (18,3) varav 1,9 MSEK (2,5) avser patent, 12,6 MSEK (15,8) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats och 1,8 MSEK avser licens för bakteriestammar som förvärvats från svenska Probac. Aktiverade utvecklingsutgifter avser huvudsakligen kliniska studier inom immun- och maghälsa. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 2,1 MSEK (1,2).

Probi genomför prioriterade projekt inom forskning och utveckling för att säkerställa en långsiktig tillväxt. Andelen forskningskostnader av rörelsens intäkter var 11 % (13).

## SEGMENTSINFORMATION

### Allmän information

Probis affärsverksamhet är organiserad i två rörelsesegment med varsin ansvarig chef: Consumer Healthcare och Functional Food. 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. Den förvärvade verksamheten är i sin helhet inkluderad inom CHC. 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.

Inga affärstransaktioner förekommer mellan de olika segmenten.

Rörelseintäkter och -resultat per segment:

TSEK	Q4 2016			Q4 2015		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Försäljning varor	182 645	465	<b>183 110</b>	23 247	1 580	<b>24 827</b>
Royalty, licenser, mm	2 717	8 152	<b>10 869</b>	2 091	9 021	<b>11 112</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>185 362</b>	<b>8 617</b>	<b>193 979</b>	<b>25 338</b>	<b>10 601</b>	<b>35 939</b>
Övriga intäkter	3 976	138	<b>4 114</b>	549	62	<b>611</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>189 337</b>	<b>8 756</b>	<b>198 093</b>	<b>25 887</b>	<b>10 663</b>	<b>36 550</b>
Rörelsens kostnader	-141 024	-13 462	<b>-154 486</b>	-26 137	-6 730	<b>-32 867</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>48 313</b>	<b>-4 706</b>	<b>43 607</b>	<b>-250</b>	<b>3 933</b>	<b>3 683</b>

TSEK	Helår 2016			Helår 2015		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Försäljning varor	398 988	1 421	<b>400 409</b>	167 537	2 558	<b>170 095</b>
Royalty, licenser, mm	9 482	33 584	<b>43 066</b>	10 030	35 586	<b>45 616</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>408 470</b>	<b>35 005</b>	<b>443 475</b>	<b>177 567</b>	<b>38 144</b>	<b>215 711</b>
Övriga intäkter	7 355	377	<b>7 732</b>	4 648	325	<b>4 973</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>415 824</b>	<b>35 383</b>	<b>451 207</b>	<b>182 215</b>	<b>38 469</b>	<b>220 684</b>
Rörelsens kostnader	-280 477	-40 381	<b>-320 858</b>	-129 949	-27 667	<b>-157 616</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>135 347</b>	<b>-4 998</b>	<b>130 349</b>	<b>52 266</b>	<b>10 802</b>	<b>63 068</b>

CHC= Consumer Healthcare FF= Functional Food

Det negativa rörelseresultatet i segmentet Functional Food under helåret och fjärde kvartalet beror huvudsakligen på lägre royaltysatser och stora marknadsföringssatsningar för ProViva-produkterna. Probi gör en engångsinvestering under tredje och fjärde kvartalet i en omlansering av ProViva i Sverige med syfte att generera tillväxt de närmaste åren.

I fjärde kvartalet ingår förvärvskostnader om 4,5 MSEK i segmentsredovisningen och redovisas i sin helhet i segmentet CHC. Motsvarande siffra för helåret är 16,2 MSEK. I segmentsredovisningen för tredje kvartalet ingick inte transaktionskostnaderna, eftersom man då inte hade fastställt segmentsredovisningens struktur.

Intäktsökningen inom Consumer Healthcare under året beror fortsatt till största delen på den positiva utvecklingen på den nordamerikanska marknaden samt tillägget av den förvärvade verksamheten med 75,6 MSEK. Inom Functional Food har betydande satsningar gjorts inom FoU för att stödja avtalen som tecknats under året avseende nya marknader och applikationer.

Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

TSEK	Q4 2016	Q4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Sverige	14 472	13 559	56 011	50 670
Övriga Europa	7 559	5 226	23 361	18 640
Nordamerika	170 076	14 897	341 859	132 128
Övriga världen	5 986	2 868	29 976	19 246
<b>Totalt</b>	<b>198 093</b>	<b>36 550</b>	<b>451 207</b>	<b>220 684</b>

Ökningen i Nordamerika på nära 160 % innehåller en försäljning i den förvärvade verksamheten med 73,0 MSEK. Exklusive förvärvet var tillväxten i Nordamerika drygt 100 %. Sverige ökade med 10 % under året, medan tillväxten i Övriga Europa och Övriga världen var 25 respektive 55 %.

I det fjärde kvartalet ökade Nordamerika med 155 MSEK. Exklusive förvärvet var tillväxten 82 MSEK. Det bör påpekas att det fjärde kvartalet 2015 var ett svagt kvartal.

**FORSKNING OCH UTVECKLING**

Probi har under 2016 genomfört det mest omfattande kliniska programmet i företagets historia. Under året har tre kliniska studier avslutats och fyra nya studier startats. I tillägg till detta har förvärvet av Nutraceutix lett till en utveckling av tre nya produktplattformar baserade på vetenskapligt väldokumenterade bakteriestammar från Probis stambibliotek, vilka tidigare ingått i såväl prekliniska som kliniska forskningsstudier, men inte erbjudits på marknaden. De tre plattformarna, positionerade mot förbättrad mag-tarmfunktion och förstärkt immunförsvar för spädbarn och barn, förstärkt immunförsvar för vuxna, respektive förstärkt mag-tarmfunktion och immunförsvar för personer med ett nedsatt immunförsvar, kommer nu att kommersialiseras och marknadsföras i första hand i USA. Syftet med Probis kliniska studier är dels att säkra och bygga vidare på dagens värdeskapande genom att uppdatera och utöka den vetenskapliga dokumentationen inom de befintliga produktplattformarna, Probi Digestis®, Probi Defendum® och Probi FerroSorb® och dels att bygga helt nya produktplattformar inom nya indikationsområden.

De två större studier som drivits under året i syfte att förbättra den kliniska dokumentationen för Probis produktplattform för maghälsa (Probi Digestis) och Probis immunplattform (Probi Defendum) är nu båda avslutade. Det primära målet med studierna var att ytterligare stärka den kliniska dokumentationen för att kunna ansöka om framtida hälsopåståenden på marknader såväl inom som utanför EU.

I den stora studie som genomförts för att öka kunskapen om och fördjupa dokumentationen av Probi Digestis (Probi Mage®) visar resultaten, när hänsyn tagits till den stora intra-individuella variationen i studien, att en signifikant högre andel av antalet försökspersoner som fick *Lactobacillus plantarum* 299v (LP299V®) upplevde en förbättring av sina IBS symptom, (mätt som Symptom Severity Score, IBS-SSS) jämfört med de som fick placebo. I studien har för första gången i en Probi-studie en omfattande analys av mikrobiotan gjorts för att studera hur denna påverkas av intag av LP299V®. Analyser pågår och resultaten från studien i helhet förväntas kunna publiceras under 2017. Inom samma område har en mindre studie, en så kallad pilotstudie, genomförts under året i syfte att utvärdera en för Probi ny metodik för att demonstrera effekter av Probi Digestis på magproblem. Pilotstudien visade positiva resultat vilket har lett till att en större studie nu planeras för att genomföras under 2017. Ytterligare en ny studie med syftet expandera målgruppen för Probi Digestis till lägre åldersgrupper startades under året inom samma produktplattform.

Den hittills största studie Probi genomfört, med målet att fördjupa kunskapen om och förbättra dokumentationen av Probi Defendum (Probi Frisk®) avslutades under andra halvan av 2016. Studien som har pågått under tre förkylningssäsonger innefattar totalt 900 personer. Målet med studien var att visa effekt av Probi Defendum på förekomst och grad av symptom vid vanlig förkylning. Studien, som fortfarande är under analys, visade att de som fått Probi Defendum erhöll signifikant färre förkylningar än de som fick placebo. Ingen signifikant effekt visades för minskning av graden symptom vid förkylning enligt en fördefinierad analysmetod. Då detta var studiens primära målsättning betyder det att resultatet av studien sannolikt inte kommer att kunna användas som underlag för en ansökan om hälsopåståenden i Europa. De är på denna studie som en partiell utrangeing har gjorts.

Baserat på de goda resultat som i tidigare studier visats på järnabsorption med en av Probis bakteriestammar och som resulterade i lanseringen av den nya produktplattformen Probi FerroSorb® tidigare i år, startades under 2016 en ny studie som syftar till att undersöka effekterna av produkten på utveckling av järnbrist hos gravida kvinnor. Studien genomförs vid ett antal mödravårdskliniker i Sverige.

Den pågående studien inom en för Probi ny klinisk indikation, liksom forskningssamarbetet med professor Michiel Kleerebezem vid the Host Microbe Interactomics Group, Wageningen University, Nederländerna, vilka båda syftar till att skapa nya framtida produktplattformar, fortskrider enligt plan. Detsamma gäller för

## Probi AB Delårsrapport 2016-01-01 – 2016-12-31



de två samarbets-projekten med Symrise inom munhälsa och hudvård. Baserat på tidigare studier som visat att en kombination av tre av Probis bakteriestammar gav minskad benförlust hos möss, startades under året en större klinisk studie inom området. Studien drivs enligt plan och samtliga försökspersoner har rekryterats.

I slutet av 2016 avslutades en omfattande forskningstudie om utveckling av glutenintolerans hos barn. Som en del i studien har en kombination av Probis laktobaciller givits till en population av barn med förhöjd risk för att utveckla glutenintolerans. Preliminära resultat visar positiva trender av produkten på barns utveckling av glutenintolerans, vilket resulterat i en patentansökan inom ett för Probi helt nytt indikationsområde.

Under året har fyra studier av Probis bakteriestammar publicerats i vetenskapliga tidskrifter inom indikationerna stress, benmärgstransplantation och problem vid sk tarmfickor. Resultat från Probis kliniska studier har presenterats vid följande konferenser: Vitafoods (Geneve), Supply side West (Las Vegas) och Microbiome Summit 2016 (London).

### MEDARBETARE

Probi hade vid periodens utgång 200 (37) anställda, 87 (24) kvinnor och 113 (13) män. Medelantalet anställda under året har varit 77 (32).

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under rapportperioden har Symrise AG, Probis största ägare, fakturerats 283 TSEK (29) avseende laboratoriematerial. Jan Nilsson, styrelseledamot, har via Atherioco AB fakturerat arvode på 60 TSEK (60) avseende Probi Scientific Advisory Board. Inköp och försäljning av varor och tjänster från och till närstående sker till marknadsmässiga villkor. Inga andra transaktioner med närstående har skett under rapportperioden.

### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen och verkställande direktören föreslår årsstämman 2017 att bolaget lämnar en utdelning för 2016 om totalt 11,6 MSEK (9,1) vilket motsvarar 1,00 krona (1,00) per aktie. Förslaget innebär att utdelningen per aktie är oförändrad jämfört med föregående år.

### VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet exponeras för beskrivs på sidorna 51-52 i den tryckta årsredovisningen för 2015. Genom förvärvet av Nutraceutix och finansieringen av verksamheten i dollar har valutariskerna i moderbolaget ökat. Den valutaexponering som har uppstått kurssäkras löpande med valutaterminskontrakt.

### KALENDARIUM

Delårsrapport Q1, 2017	4 maj 2017
Årsstämma avseende 2016	4 maj 2017
Delårsrapport Q2, 2017	19 juli 2017
Delårsrapport Q3, 2017	25 oktober 2017
Bokslutskommuniké, 2017	25 januari 2018

### ÅRSSTÄMMA

Årsstämma avseende 2016 hålls i Lund torsdagen den 4 maj 2017 kl. 15.00 på Elite Hotel, Ideon Gateway, Scheelevägen 27, Lund.

Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman ombeds att anmäla detta till styrelsens ordförande senast fredagen den 4 mars 2017. Sådant förslag skickas per e-post till [sofie.forsman@probi.se](mailto:sofie.forsman@probi.se) eller per brev till "Årsstämma, Probi AB, att: Sofie Forsman, Ideon Gamma 1, 223 70 Lund."

Årsredovisningen för 2016 beräknas kunna publiceras på Probis hemsida [www.probi.se](http://www.probi.se) omkring den 31 mars 2017.

### REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

#### Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, "RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner – januari 2016" 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. Delårsrapportens finansiella rapporter i sammandrag omfattar sidorna 8-11. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl här som på annan plats i delårsrapporten. Från och med delårsrapporten andra kvartalet, 2016 tillämpas EMSAS riktlinjer för alternativa nyckeltal.

Redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges. Fullständiga redovisningsprinciper återfinns på sidorna 60-63 i den tryckta årsredovisningen för 2015 samt tillägget nedan angående säkringsredovisning.

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 som koncernen med de undantag och tillägg som stipuleras av "RFR 2 Redovisning för juridiska personer – januari 2016". Delårsrapporten följer Årsredovisningslagen.

### Presentationsformat

Bolaget har valt att ändra presentationsformatet av resultaträkningen till funktionsindelning, istället för kostnadsslagsindelad. Det nya formatet återspeglar verksamheten bättre efter förvärvet av Nutraceutix. Historiska jämförelsesiffror har justerats på motsvarande sätt.

### Terminskontrakt - Säkringsredovisning

Samtliga derivat avser valutaterminskontrakt för valutaexponeringen till följd av kundinbetalningar i dollar redovisas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen. Vid tillämpning av säkringsredovisning dokumenteras förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, samt att bedömning av säkringens effektivitet dokumenteras, både vid ingången av transaktionen och löpande. Med effektivitet avses till vilken grad säkringsinstrumentet motverkar värdeförändringen i säkrad posts verkliga värde och kassaflöde.

Om kriterierna för säkringsredovisning är uppfyllda redovisas den effektiva delen av förändring i verkligt värde vid omvärderingen av derivat avsedda för kassaflödesäkringar i övrigt totalresultat och ackumuleras i säkringsreserven i eget kapital. De ackumulerade vinsterna eller förlusterna som redovisats i säkringsreserven återförs till resultatet i samma period som det säkrade kassaflödet påverkar resultatet. Eventuell ineffektiv del i värdeförändringen redovisas direkt i resultatet.

Om säkringsrelationen avbryts och kassaflödet ändå förväntas inträffa redovisas ackumulerad värdeförändring i säkringsreserven tills kassaflödet som ligger till grund för säkringstransaktionen inte längre förväntas inträffa överförs den ackumulerade värdeförändringen som redovisats i säkringsreserven direkt till resultatet.

### STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Lund den 24 januari 2017

Jean-Yves Parisot  
*Styrelseordförande*

Jörn Andreas  
*Styrelseledamot*

Benedicte Fossum  
*Styrelseledamot*

Jan Nilsson  
*Styrelseledamot*

Jonny Olsson  
*Styrelseledamot*

Eva Redhe  
*Styrelseledamot*

Peter Nählstedt  
*VD*



# Deloitte.

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 31 december 2016 och den tremånadersperiod 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 revisionsred 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 24 januari 2017

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

**Rapport över totalresultat för koncernen**

	Q4 2016	Q4 2015	Helår 2016	Helår 2015
<b>Valuta: TSEK</b>				
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	193 979	35 939	443 475	215 711
Övriga intäkter	<u>4 114</u>	<u>611</u>	<u>7 732</u>	<u>4 973</u>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>198 093</b>	<b>36 550</b>	<b>451 207</b>	<b>220 684</b>
<b>Kostnader</b>				
Kostnad för sålda varor	<u>-93 839</u>	<u>-10 174</u>	<u>-172 873</u>	<u>-68 014</u>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>104 254</b>	<b>26 376</b>	<b>278 334</b>	<b>152 670</b>
Försäljningskostnader	-19 776	-9 907	-47 131	-38 323
Administrationskostnader	-15 429	-5 252	-49 832	-18 743
Forsknings- och utvecklingskostnader	-24 284	-6 844	-47 930	-30 616
Övriga rörelsekostnader	<u>-1 158</u>	<u>-690</u>	<u>-3 092</u>	<u>-1 920</u>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>43 607</b>	<b>3 683</b>	<b>130 349</b>	<b>63 068</b>
Ränteintäkter	49	2	49	128
Räntekostnader	-2 343	-	-2 382	-19
Övriga finansiella intäkter	45 644	93	55 598	3 120
Övriga finansiella kostnader	<u>-45 300</u>	<u>-190</u>	<u>-46 586</u>	<u>-3 207</u>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>41 656</b>	<b>3 588</b>	<b>137 028</b>	<b>63 090</b>
Periodens skatt	<u>-4 816</u>	<u>-861</u>	<u>-28 461</u>	<u>-14 051</u>
<b>Periodens resultat</b>	<b>36 840</b>	<b>2 727</b>	<b>108 567</b>	<b>49 039</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Säkringsderivat	299	-	299	-
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	<u>20 952</u>	<u>-4</u>	<u>21 384</u>	<u>-4</u>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>58 091</b>	<b>2 723</b>	<b>130 250</b>	<b>49 035</b>
<b>Antal aktier</b>				
Antal aktier vid periodens utgång	11 394 125	9 115 300	11 394 125	9 115 300
Antal aktier genomsnitt	10 634 517	9 115 300	9 495 104	9 115 300
Resultat per aktie före och efter utspädning	3,46	0,30	11,43	5,38

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 2,1 procent av det totala antalet aktier. Kvotvärdet per aktie är 5 SEK

**Resultaträkning för moderbolaget**

	Q4 2016	Q4 2015	Helår 2016	Helår 2015
<b>Valuta: TSEK</b>				
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	118 362	35 939	367 857	215 711
Övriga intäkter	<u>6 346</u>	<u>611</u>	<u>9 965</u>	<u>4 973</u>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>124 708</b>	<b>36 550</b>	<b>377 822</b>	<b>220 684</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Kostnader för sålda varor	<u>-38 183</u>	<u>-10 174</u>	<u>-117 326</u>	<u>-68 014</u>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>86 525</b>	<b>26 376</b>	<b>260 496</b>	<b>152 670</b>
Försäljningskostnader	-16 212	-9 971	-43 567	-38 397
Administrationskostnader	-5 239	-5 252	-27 909	-18 713
Forsknings- och utvecklingskostnader	-24 284	-6 852	-47 930	-30 614
Övriga rörelsekostnader	<u>-1 158</u>	<u>-691</u>	<u>-3 092</u>	<u>-1 951</u>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>39 632</b>	<b>3 610</b>	<b>137 998</b>	<b>62 995</b>
Ränteintäkter	4 503	2	4 503	128
Räntekostnader	-2 378	-	-2 417	-19
Övriga finansiella intäkter	45 643	93	55 598	3 120
Övriga finansiella kostnader	<u>-45 288</u>	<u>-191</u>	<u>-46 574</u>	<u>-3 403</u>
Bokslutsdispositioner	<u>85</u>	<u>105</u>	<u>85</u>	<u>105</u>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>42 197</b>	<b>3 619</b>	<b>149 193</b>	<b>62 926</b>
Periodens skatt	<u>-9 389</u>	<u>-884</u>	<u>-33 035</u>	<u>-14 031</u>
<b>Periodens resultat</b>	<b>32 808</b>	<b>2 735</b>	<b>116 158</b>	<b>48 895</b>

**Rapport över totalresultat för moderbolaget**

<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>32 808</b>	<b>2 735</b>	<b>116 158</b>	<b>48 895</b>
Säkringsderivat	<u>299</u>	<u>-</u>	<u>299</u>	<u>-</u>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>33 107</b>	<b>2 735</b>	<b>116 457</b>	<b>48 895</b>

**Rapport över finansiell ställning**

**(Koncernen)**

	2016-12-31	2015-12-31
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Aktiverade utvecklingsutgifter	29 692	31 250
Patent och licenser	46 312	9 570
Goodwill	799 740	2 762
Inventarier, verktyg och installationer	41 490	4 581
Finansiella anläggningstillgångar	<u>4 554</u>	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>921 788</b>	<b>48 163</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	72 752	4 468
Kortfristiga fordringar	113 509	32 229
Likvida medel	<u>103 161</u>	<u>143 024</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>289 422</b>	<b>179 721</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 211 210</b>	<b>227 884</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	898 832	187 239
Uppskjuten skatt	111	122
Banklån	225 717	-
Kortfristiga skulder	<u>86 550</u>	<u>40 523</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 211 210</b>	<b>227 884</b>

**Balansräkning (Moderbolaget)**

	2016-12-31	2015-12-31
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Aktiverade utvecklingsutgifter	29 692	31 250
Patent och licenser	10 990	9 570
Inventarier, verktyg och installationer	3 747	4 581
Finansiella anläggningstillgångar	<u>956 264</u>	<u>4 329</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 000 693</b>	<b>49 730</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	8 564	4 468
Kortfristiga fordringar	108 761	32 423
Likvida medel	<u>64 846</u>	<u>142 718</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>182 171</b>	<b>179 609</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 182 864</b>	<b>229 339</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	881 770	183 970
Obeskattade reserver	470	555
Långfristiga skulder till koncernföretag	4 036	4 036
Banklån	225 717	-
Kortfristiga skulder	<u>70 871</u>	<u>40 778</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 182 864</b>	<b>229 339</b>

### Koncernens förändringar i eget kapital

Valuta: TSEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Rapportperioden 2015-01-01 - 2015-12-31</b>					
Ingående balans 2015-01-01	46 827	64 740	-	34 386	145 953
Periodens resultat				49 039	49 039
Övrigt totalresultat			-4		-4
Utdelning avseende 2014				-7 749	-7 749
<b>Eget kapital 2015-12-31</b>	<b>46 827</b>	<b>64 740</b>	<b>-4</b>	<b>75 676</b>	<b>187 239</b>

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Rapportperioden 2016-01-01 - 2016-12-31</b>					
Ingående balans 2016-01-01	46 827	64 740	-4	75 676	187 239
Periodens resultat				108 567	108 567
Nyemission	11 394	579 065			590 459
Övrigt totalresultat			21 683		21 683
Utdelning avseende 2015				-9 116	-9 116
<b>Eget kapital 2016-12-31</b>	<b>58 221</b>	<b>643 805</b>	<b>21 679</b>	<b>175 127</b>	<b>898 832</b>

### Rapport över kassaflöden, koncernen

	Helår 2016	Helår 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	137 028	63 090
Avskrivningar och utrangeringar	22 246	6 176
Reavinst/-förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	27	31
Betald skatt	<u>-23 341</u>	<u>-16 689</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>135 960</b>	<b>52 608</b>
Förändring av varulager	-8 200	-907
Förändring av rörelsefordringar	-32 295	-2 901
Förändring av rörelseskulder	33 381	13 286
Kursdifferenser i rörelsekapital	<u>-6 425</u>	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>122 421</b>	<b>62 086</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-16 257	-18 256
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 070	-1 238
Avyttring materiella anläggningstillgångar	315	-
Förvärv	<u>-912 067</u>	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-930 079</b>	<b>-19 494</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagande av lån	213 076	-
Likviditetseffekt av valuta-swap	-21 719	-
Avgifter för upptagande av lån	-1 759	-
Nyemission	601 610	-
Kostnader för nyemission	-14 296	-
Utdelning	<u>-9 116</u>	<u>-7 749</u>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>767 796</b>	<b>-7 749</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-39 863</b>	<b>34 843</b>
Likvida medel vid årets början	143 024	108 181
Kursdifferens i likvida medel	-	-
Likvida medel vid periodens slut	103 161	143 024

# Probi AB Delårsrapport 2016-01-01 – 2016-12-31



Valuta: TSEK

Nyckeltal	Def.	2016				2015			
		Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning Functional Food, kvartalsvis		8 618	10 759	8 486	9 642	10 600	8 417	9 148	9 979
Nettoomsättning Consumer Healthcare, kvartalsvis		185 362	78 449	64 791	77 369	25 339	43 446	49 830	58 952
Total nettoomsättning, kvartalsvis		193 979	89 208	73 277	87 011	35 939	51 863	58 978	68 931
Rörelseresultat, kvartalsvis*	1	43 607	30 738	20 663	35 341	3 683	16 347	15 694	27 344
EBITDA, kvartalsvis*	2	60 762	32 517	22 350	36 939	5 290	17 991	17 239	28 724
Tillväxt, ackumulerat, %*	3	105,6	38,8	25,3	26,2	59,5	88,6	119,5	161,3
Andel forskningskostnader av summa rörelsens intäkter, %*	4	11	9	10	8	13	12	11	10
Rörelsemarginal, %*	5	22,5	34,5	28,2	40,6	10,2	31,5	26,6	39,7
EBITDA-marginal, %*	6	31,3	36,5	30,5	42,5	14,7	34,7	29,2	41,7
Nettomarginal, %*	7	21,5	38,2	35,3	39,7	29,2	33,1	33,3	41,7
Medelantal anställda		77	37	37	36	32	31	28	26
Summa tillgångar**		1 217 121	1 111 960	258 786	255 068	227 884	220 060	210 861	213 564
Rörelsekapital*	8	202 872	191 149	166 809	161 232	139 198	139 137	127 056	125 454
Kassalikviditet, %*	9	250	121	536	482	432	483	409	260
Soliditet, %*	10	74,3	22,5	85,8	84,0	82,2	83,8	81,3	78,8
Avkastning på totalt kapital, %*	11	18,0	12,9	23,0	14,6	31,3	30,1	22,3	14,1
Avkastning på eget kapital, %*	12	25,1	43,6	27,6	17,2	37,9	36,0	26,9	18,3
Eget kapital per aktie, SEK*	13	79,40	27,46	24,37	23,50	20,54	20,24	18,80	18,47
Förändring av likvida medel per aktie, SEK*	14	-3,50	90,46	2,90	1,10	3,82	3,82	1,47	2,03
Börskurs, SEK		475,50	350,00	248,00	121,00	141,50	138,50	131,00	108,75
Börsvärde	15	5 417 906	3 190 355	2 260 594	1 102 951	1 289 815	1 262 469	1 194 104	991 289

\* Nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS.

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

## Definitioner till nyckeltal

- Summa rörelsens intäkter minskade med kostnader för handelsvaror, kostnader för ersättning till anställda, övriga externa kostnader samt avskrivningar och utrangeringar av anläggningstillgångar
- Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar, finansiella intäkter och kostnader samt periodens skatter
- Förändring årsvis ackumulerad nettoomsättning
- Årsvis ackumulerade forskningskostnader i procent av summa rörelsens intäkter. Andel forskningskostnader av rörelseintäkter är ett nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för investerare som vill bedöma Bolagets förmåga att utveckla nya produkter och bibehålla sin konkurrenskraft.
- Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen, kvartalsvis. Rörelsemarginal är ett nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå.
- EBITDA i procent av nettoomsättningen, kvartalsvis. EBITDA-marginal är ett nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå samt om Bolagets finansiella mål om en EBITDA-marginal överstigande 20 % uppfylls.
- Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen
- Summa omsättningstillgångar minus icke räntebärande kortfristiga skulder
- Summa omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av icke räntebärande kortfristiga skulder
- Eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.
- Rörelseresultat plus ränteintäkter i procent av genomsnittlig summa eget kapital och skulder. Avkastning totalt kapital är ett nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att nå upp till en branschmässig rimlig avkastningsnivå på det sammanlagda kapitalet som ställts till förfogande av ägarna och långivarna.
- Resultat före skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. Avkastning eget kapital är ett nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att nå upp till en branschmässig förväntad avkastningsnivå på det egna kapitalet som ställts till förfogande av ägarna.
- Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier
- Förändring av likvida medel i förhållande till antalet utestående aktier
- Aktiekurs vid periodens utgång multiplicerat med antal utestående aktier.

Avstämning av nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS		Q4	Helår	Q4	Helår
		2016	2016	2015	2015
1. Rörelseresultat	Summa rörelsens intäkter	198 093	451 207	36 550	220 684
	Kostnad för sålda varor	-93 839	-172 873	-10 174	-68 014
	Försäljningskostnader	-19 776	-47 131	-9 907	-38 323
	Administrationskostnader	-12 356	-49 832	-5 252	-18 743
	Forsknings- och utvecklingskostnader	-24 284	-47 930	-6 844	-30 616
	Övriga rörelsekostnader	-1 158	-3 092	-690	-1 920
	<b>Rörelseresultat</b>	<b>46 680</b>	<b>130 349</b>	<b>3 683</b>	<b>63 068</b>
2. EBITDA	Rörelseresultat	46 680	130 349	3 683	63 068
	Avskrivningar	17 155	22 219	1 607	6 176
	<b>EBITDA</b>	<b>63 835</b>	<b>152 568</b>	<b>5 290</b>	<b>69 244</b>
4. Årsvis ackumulerade forskningskostnader i procent av summa rörelsens intäkter	Forskningskostnader		47 930		30 616
	Rörelsens intäkter		451 207		220 684
			<b>11%</b>		<b>14%</b>
11. Avkastning på totalt kapital, %	Ränteintäkter		49		128
	Genomsnittligt totalt kapital		722 503		201 888
12. Avkastning på eget kapital, %	Genomsnittligt eget kapital		545 992		166 596

**FÖRVÄRVSANALYS NUTRACEUTIX**

Den 3 oktober förvärvade Probi verksamheten Nutraceutix och relevanta tillgångar som ett inkråmsförvärv. Köpeskillingen uppgår till 105 MUSD på skuldfri basis. Därtill kommer justeringar för rörelsekapital vid tillträdet och andra kontraktsevenliga justeringar. Den överförda ersättningen uppgår till cirka 912 MSEK inklusive preliminära justeringar och erlades kontant.

Information för att göra en fullständig fördelning av köpeskillingen fanns inte direkt tillgänglig vid avgivandet av denna delårsrapport. Den nedan redovisade förvärvsanalysen är preliminär och en fullständig allokering kommer att lämnas i delårsrapporten för andra kvartalet, 2017.

Hela övervärdet är nu redovisat som goodwill och inga avskrivningar har belastat resultatet. Detta kan komma att ändras när den slutgiltiga allokeringen har fastställts.

På proformabasis omsatte den nya koncernen 687 MSEK under 2016 det vill säga om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2016. Det sammanlagda rörelseresultatet för helåret 2016 för de två verksamheterna uppgår till cirka 194 MSEK.

I koncernens administrationskostnader ingår förvärvskostnader med 16,2 MSEK.

**Preliminär förvärvsanalys (TSEK)**

Materiella anläggningstillgångar	36 896
Immateriella anläggningstillgångar	34 969
Varulager	56 589
Kundfordringar	43 922
Övriga kortfristiga fordringar	1 932
Kortfristiga skulder	-12 855
Goodwill	750 616
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>912 069</b>
<b>Överförd ersättning</b>	<b>-912 069</b>