

HÖGSTA NETTOOMSÄTTNINGEN I ETT ENSKILT KVARTAL

ANDRA KVARTALET 2014

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 31,9 MSEK (26,5).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 5,3 MSEK (4,6).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 4,3 MSEK (3,8).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 0,47 SEK (0,42).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till -0,6 MSEK (-2,6). Probi har lämnat utdelning på 6,8 MSEK (6,8).

FÖRSTA HALVÅRET 2014

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 58,3 MSEK (51,9).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 11,5 MSEK (10,6).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 9,3 MSEK (8,7).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 1,03 SEK (0,96).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till 3,0 MSEK (0,0). Probi har lämnat utdelning på 6,8 MSEK (6,8).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET:

- Probi tecknade distributionsavtal med Sanofi Consumer Healthcare för lansering av Probi Digestis® i Sydkorea.
- Probi tecknade distributionsavtal med Impexia för lansering av Probi Digestis i Turkiet.
- Studie visar att probiotika från Probi kan minska risken för benskörhet.
- Studie visar att probiotika från Probi ökar järnabsorptionen hos kvinnor i fertil ålder.
- Studie visar att probiotika från Probi tolereras väl av barn behandlade med antibiotika. Lägre förekomst av besvär, såsom huvudvärk och feber, rapporterades från den aktiva gruppen, men ingen skillnad sågs avseende frekvens av lös avföring.
- Probis amerikanska partner NBTY/Solgar lanserade Probis magkapsel på den brittiska marknaden.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN:

- Ytterligare en studie bekräftade att probiotika från Probi ökar järnabsorptionen hos kvinnor i fertil ålder.

VD-KOMMENTAR:

"Nettoomsättningen i andra kvartalet på 31,9 MSEK är den högsta hittills i ett enskilt kvartal för Probi. Tillväxten drivs fortsatt av affärsområdet Consumer Healthcare som ökade nettoomsättningen med 32 procent jämfört med första halvåret 2013. Vi ser en fortsatt mycket positiv utveckling på den nordamerikanska marknaden där lanseringar av våra produkter nu också görs i retail-kanalen. Lanseringarna i Sydkorea har varit framgångsrika och bidrar på ett betydande sätt till vår starka tillväxt. Andra kvartalet gav oss också glädjande nyheter på forskningsområdet. Vi har i år avslutat två studier som visar att vår probiotika signifikant kan öka järnupptaget hos kvinnor i fertil ålder. Det finns stort behov av en produkt med biotillgängligt järn som dessutom är snäll mot magen. Tillsammans med våra distributörer kan vi nu förbereda för en produktlansering under 2015." 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 2014-08-19 kl. 08.45.

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 immunförsvaret. 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 102 MSEK under 2013. Probis aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small-cap. Probi har cirka 3 500 aktieägare. Läs mer på www.probi.se.



OM VERKSAMHETEN

Den mycket positiva utvecklingen på den nordamerikanska marknaden fortsätter. Försäljningen av Probis produkter breddas nu ytterligare genom lanseringar i retail-kanalen. NBTY, som är USA:s största aktör inom VMS-segmentet (Vitamins, Minerals and Supplements), kommer under tredje kvartalet 2014 att lansera produkter baserade på Probis probiotika under varumärkena Nature's Bounty och Sundown Naturals. Produkterna kommer också att lanseras i Vitamin World, som är NBTYs egen retail-kedja med omkring 400 försäljningsställen i USA.

Tidigare under året har lanseringar gjorts i Health Food-kanalen på den nordamerikanska marknaden. Här har NBTY, genom sitt dotterbolag Solgar lanserat två produkter och Kalifornien-baserade Threshold har lanserat under sitt varumärke Source Naturals. Solgar lanserade under andra kvartalet Probis magkapsel även på den brittiska marknaden. Samarbetena med NBTY och Threshold är ett resultat av Probis affärsutvecklingsavtal med probiotika-specialisten Viva 5 Corporation.

Pharmavite, som Probi tecknade avtal med 2011, stod för en stor del av Probis tillväxt i USA under 2013. Försäljningen, som görs under varumärket Nature Made, utvecklas mycket positivt och Pharmavite har lagt flera betydande order av Probis magkapslar för leverans under tredje och fjärde kvartalet 2014. Diskussioner pågår om att utvidga samarbetet till att omfatta ytterligare marknader och produkter.

Probi har under första halvåret tecknat tre nya avtal gällande lansering av Probi Digestis® på två viktiga tillväxtmarknader, Sydkorea och Turkiet. För Sydkorea har avtal tecknats med Sanofi och Dongkook. För den turkiska marknaden har avtal tecknats med Impexia.

Ett antal kliniska studier som ytterligare underbygger de positiva hälsoeffekterna av Probis probiotika har genomförts. Två studier som visar att probiotika från Probi kan öka järnabsorptionen hos kvinnor i fertil ålder har avslutats. Vidare har en studie publicerats som visar att intag av bakteriestammar från Probi ger minskad benförlust hos möss, vilket kan leda till minskad risk för benskörhet och frakturer. Både benskörhet och järnbrist är två områden som bedöms ha en betydande marknadspotential.

En studie av effekter av probiotika på barn som behandlats med antibiotika har genomförts i Polen. Resultaten visar att Probis probiotika tolererades väl av samtliga barn i studien. Dessutom rapporterades en lägre förekomst av besvär, såsom huvudvärk och feber, från den aktiva gruppen. Däremot sågs ingen signifikant skillnad mellan aktiv grupp och placebo vad gäller frekvens av lös avföring.

I juni arrangerade Probi för andra året en två-dagars internationell partnerkonferens. Flertalet av Probis befintliga samarbetspartners och ett antal potentiella kunder deltog i konferensen. Huvuddelen av programmet utgjordes av erfarenhetsutbyte genom att partners från olika marknader presenterade hur de marknadsför och säljer Probis produkter.

OMSÄTTNING OCH KOSTNADER

Rapportperioden januari-juni 2014

Probis nettoomsättning under första halvåret uppgick till 58,3 MSEK (51,9), en ökning med 6,4 MSEK eller 12 procent.

Nettoomsättningen inom affärsområde Consumer Healthcare ökade med 9,4 MSEK, eller 32 procent, till 39,2 MSEK (29,8). Denna ökning beror främst på leveranser till Sanofi och Dongkook, Korea, som lanserade Probis magkapsel under andra kvartalet, samt till NBTY på den nordamerikanska marknaden.

Nettoomsättningen inom affärsområde Functional Food uppgick till 19,1 MSEK (22,1). Intäkterna inom Functional Food utgörs huvudsakligen av royaltyintäkter från ProViva. Dessa har minskat jämfört med första halvåret 2013 beroende på en kombination av lägre försäljningsvolymerna under första kvartalet 2014 och förändrad royaltynivå enligt avtalen som tecknades med Danone 2010.

Rörelsekostnaderna ökade med 5,4 MSEK och uppgick till 47,5 MSEK (42,1). Huvuddelen av ökningen, 3,4 MSEK, beror på högre varukostnader som en följd av ökade varuleveranser.

Andra kvartalet april – juni 2014

Probis nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 31,9 MSEK (26,5). Den totala ökningen är 5,4 MSEK, vilket motsvarar 20 procent.

Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare ökade med 6,2 MSEK, eller 37 procent, till 22,6 MSEK (16,4). Leveranser till den sydkoreanska och nordamerikanska marknaden svarar för huvuddelen av denna tillväxt.

Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 9,3 MSEK, vilket är en nedgång med 0,8 MSEK jämfört med andra kvartalet 2013. Försäljningsvolymen för ProViva under andra kvartalet var oförändrad jämfört med föregående år, och de minskade intäkterna beror huvudsakligen på förändrad royaltynivå i enlighet med avtalen som tecknades med Danone 2010.

Rörelsekostnaderna under andra kvartalet uppgick till 26,9 MSEK (22,4), en ökning med 4,5 MSEK jämfört med 2013. 3,3 MSEK av denna ökning avser varukostnader som ett resultat av att varuförsäljningen har ökat.

Fördelning av rörelsens intäkter:

TSEK	Q2 2014	Q2 2013	Q1 – Q2 2014	Q1 – Q2 2013	Helår 2013
Försäljning varor	20 925	13 502	35 715	24 792	53 446
Royalty, licenser, mm	10 957	13 019	22 551	27 123	48 764
Nettoomsättning	31 882	26 521	58 266	51 915	102 210
Övriga rörelseintäkter	374	413	641	706	1 344
Summa rörelsens intäkter	32 256	26 934	58 907	52 621	103 554

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för första halvåret uppgår till 9,3 MSEK (8,7). Skattekostnaden uppgår till 2,7 MSEK (2,5).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för rapportperioden uppgår till 1,03 SEK (0,96).

Kassaflöde

Likvida medel ökade med 3,0 MSEK (0,0) under halvåret och uppgick vid kvartalets utgång till 94,3 MSEK (87,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten har under första halvåret ökat med 1,8 MSEK till 14,8 MSEK (13,0) jämfört med första halvåret 2013.

Investeringar

Under första halvåret har investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgått till 4,7 MSEK (6,1) varav 1,2 MSEK (1,1) avser patent och 3,5 MSEK (5,0) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Aktiverade utvecklingsutgifter avser huvudsakligen kliniska studier inom immun- och maghälsa. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 0,2 MSEK (0,1).

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 (36). Denna andel ökar till 43 procent (46) om de utvecklingsutgifter som aktiverats under perioden 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:

TSEK	Q2 2014			Q2 2013		
	FF	CHC	Totalt	FF	CHC	Totalt
Rörelsens intäkter	9 343	22 913	32 256	10 259	16 675	26 934
Rörelsens kostnader	-6 961	-19 966	-26 927	-6 864	-15 515	-22 379
Rörelseresultat	2 382	2 947	5 329	3 395	1 160	4 555

TSEK	Q1 – Q2 2014			Q1 – Q2 2013			Helår 2013		
	FF	CHC	Totalt	FF	CHC	Totalt	FF	CHC	Totalt
Rörelsens intäkter	19 264	39 643	58 907	22 330	30 291	52 621	41 640	61 914	103 554
Rörelsens kostnader	-13 217	-34 233	-47 450	-13 222	-28 834	-42 056	-25 782	-59 629	-85 411
Rörelseresultat	6 047	5 410	11 457	9 108	1 457	10 565	15 858	2 285	18 143

FF= Functional Food CHC= Consumer Healthcare

En ökad satsning på att utveckla affärsområdet Consumer Healthcare utgör en viktig del av Probis tillväxstrategi. Satsningen omfattar bland annat nya distributörlösningar, etablering av egna varumärken samt en mer intensiv affärsutveckling främst i Nord- och Sydamerika samt Asien. Som en del i detta har Consumer Healthcare under senare år tillförts nya resurser. Under första halvåret 2014 ökade intäkterna inom affärsområdet med 31 procent jämfört med föregående år, och Consumer Healthcare bidrar därmed på ett betydande sätt till Probis rörelseresultat.

Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

TSEK	Q2 2014	Q2 2013	Q1 -Q2 2014	Q1 - Q2 2013	Helår 2013
Sverige	12 512	14 503	26 386	31 221	59 073
Övriga Europa	9 343	3 059	16 799	5 746	14 585
Nordamerika	8 060	6 697	10 703	9 512	18 250
Övriga världen	2 341	2 675	5 019	6 142	11 646
Totalt	32 256	26 934	58 907	52 621	103 554

Intäktsminskningen i Sverige beror på att försäljningsvolymerna för ProViva och Bringwell har minskat jämfört med motsvarande period 2013. Del av nedgången förklaras också av de avtalsmässiga förändringar gällande royaltynivån för ProViva som genomförts enligt avtalen som tecknades med Danone 2010. Intäktsökningen som redovisas under Övriga Europa beror främst på leveranser till Sanofi inför deras lansering i Sydkorea som gjordes under andra kvartalet 2014. Dessa leveranser faktureras Sanofis centrala organisation i Frankrike.

Functional Food

ProViva AB/Danone, som marknadsför ProViva i Sverige och Finland, utökade marknadstäckningen genom att introducera ProViva i Danmark. Lanseringen genomfördes i maj 2014.

Probi har inlett ett marknadssamarbete med Symrise. Som ett resultat av detta har diskussioner påbörjats med flera potentiella kunder bland annat i Asien gällande affärsutveckling inom Functional Food.

Consumer Healthcare

Probi har under första halvåret tecknat tre nya avtal gällande lansering av Probi Digestis® på två viktiga tillväxtmarknader, Sydkorea och Turkiet.

I första kvartalet tecknades ett distributionsavtal med Dongkook Pharmaceutical Co. Ltd. i Sydkorea. Lanseringen har genomförts enligt plan under andra kvartalet 2014, hittills i ett begränsat antal av de försäljningskanaler som Dongkook använder. Dongkook, som lanserat under Probis svenska varumärke Probi Mage®, etablerades 1968 och listades på KOSDAQ-börsen 1997. Bolaget är Koreas främsta läkemedelsbolag inom OTC-sektorn och exporterar idag produkter till mer än 50 länder varav tio i Europa.

I april tecknades vidare ett distributions- och leveransavtal med Sanofi, som är ett ledande internationellt läkemedelsföretag, och spelar en betydande roll på den globala probiotikamarknaden. Sanofi Consumer Healthcare i Korea genomförde under andra kvartalet 2014 en omfattande lansering av Probi Digestis®. Sanofi Consumer Healthcare i Korea är ett av de största företagen inom kosttillskott i den koreanska dagligvaruhandeln och säljer idag vitaminer, mineraler och kosttillskott under det väletablerade varumärket Cenovis. Lanseringen har gått över förväntan, framför allt i apotekskanalen, och Probi har säkrat order avseende betydande leveranser under de kommande kvartalen.

Tillväxttakten på den sydkoreanska marknaden för probiotiska kosttillskott har de senaste fem åren varit 15 procent.

Probi tecknade i maj ett distributionsavtal med Impexia, ett väletablerat marknadsförings- och försäljningsbolag på den turkiska marknaden. Impexia planerar för lansering av Probi Digestis under fjärde kvartalet 2014. Lanseringen kommer att göras med inriktning mot allmänpraktiserande läkare och gastroenterologer samt på ett stort antal apotek på den turkiska marknaden.

Probiotikamarknaden är i stark utveckling i Turkiet med ett flertal nya aktörer som lanserat probiotiska produkter. Marknaden expanderar i takt med allt fler erkännanden från läkarkåren och den medicinska världen gällande probiotikans hälsofördelar.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Probi har under 2014 till och med rapportdagen avslutat ett antal kliniska studier som ytterligare underbygger de positiva hälsoeffekterna av Probis probiotika. Två av dessa studier visar att probiotika från Probi kan öka järnabsorptionen hos kvinnor i fertil ålder. Ytterligare en studie har publicerats, som visar att intag av bakteriestammar från Probi ger minskad benförlust hos möss, vilket kan leda till minskad risk för benskörhet och frakturer. Vidare har en studie antibiotikabehandlade barn avslutats.

Järnbrist

Två nyligen avslutade studier visar att järnabsorptionen hos kvinnor som intagit Probis probiotika i samband med måltid var signifikant högre än hos de som intagit placebo.

Studierna har utförts av en forskargrupp ledd av Lena Hultén, professor i klinisk nutrition vid Göteborgs universitet. Kvinnor i fertil ålder intog måltider tillsammans med en kapsel med eller utan frystorkad *Lactobacillus Plantarum* DSM 9843. Järnabsorptionen från måltiderna mättes med hjälp av stabila järnisotoper. Resultatet av studierna visar att absorptionen av järn från måltiderna med en kapsel som innehöll *Lactobacillus Plantarum* DSM 9843 var signifikant högre än absorptionen från måltiderna med kapseln utan den probiotiska bakterien.

Järnbrist och låg järnstatus är vanligt förekommande hos barn, ungdomar och kvinnor i barnafödande ålder i både västvärlden och i utvecklingsländer. Detta kan leda till järnbristanemi, med försämrad kognition och ett sämre immunförsvar som följd. Menstruerande kvinnor har stora behov av järn och har ofta inte tillräckligt högt intag av järn och/eller äter en kost med låg tillgänglighet av järn. Vid järnbrist kan kroppen öka upptaget av järn men oftast sker inte en tillräcklig ökning för att bristen ska försvinna. Ett alternativ för personer med järnbrist är att inta läkemedel med hög halt av järn. Dock ger dessa ofta biverkningar i form av mag-tarmbesvär.

Baserat på de samstämmiga resultaten från de två kliniska studierna, går Probi nu vidare med att under hösten tillsammans med sina distributörer förbereda en produktansökan under 2015.

Benskröhet

Under andra kvartalet publicerades en studie som visar att intag av Probis bakteriestammar; *Lactobacillus paracasei* DSM 13434, *Lactobacillus plantarum* DSM 15312 och *Lactobacillus plantarum* DSM 15313 ger minskad benförlust hos möss vilket kan leda till minskad risk för benskröhet och frakturer. Resultaten visade att intag av probiotika signifikant minskade benförlusten jämfört med en kontrollgrupp som gavs placebo. Gruppen som gavs probiotika hade också lägre förlust av kalcium med urinen och uppvisade lägre nivåer av inflammatoriska markörer.

Studien som publicerats i PLOS ONE (DOI: 10.1371/journal.pone.0092368) har genomförts av en forskargrupp i Göteborg under ledning av docent Klara Sjögren och professor Claes Ohlsson. I studien undersöktes den förebyggande effekten av probiotika hos möss med framkallad benförlust motsvarande den som sker efter klimakteriet. Mössen behandlades antingen med bakterien *Lactobacillus paracasei* DSM13434 eller med en kombination av tre bakterier, *Lactobacillus paracasei* DSM13434, *Lactobacillus plantarum* DSM 15312 och *Lactobacillus plantarum* DSM 15313 (Probi AB). Som kontroll användes en grupp möss med framkallad benförlust, som inte fick någon probiotika, samt en grupp med helt obehandlade möss. Mössen i studien behandlades med probiotika under totalt 6 veckor; 2 veckor före och 4 veckor efter framkallad benförlust.

Benskröhet är ett allvarligt hälsoproblem, som leder till höga kostnader för samhället och stort lidande för de drabbade. Bara i Sverige inträffar varje år cirka 70 000 frakturer som kan kopplas till benskröhet. Bland kvinnor över 65 år har cirka 25 procent redan fått en fraktur. Dessa kvinnor har därefter en starkt förhöjd risk för att drabbas av ytterligare frakturer senare i livet. Studier har visat att åldersrelaterad benförlust till största delen beror på miljöfaktorer, som till exempel kost, fysisk aktivitet och inflammationsstatus. Det är sedan tidigare känt att inflammatoriska tillstånd i tarmen är associerade med låg benmassa vilket också tyder på en koppling mellan mag-tarmsystemet och skelettet.

För ytterligare information hänvisas till:

Probiotics protect mice from ovariectomy-induced cortical bone loss. Ohlsson C, Engdahl C, Fåk F, Andersson A, Windahl SH, Farman HH, Movérare-Skrtic S, Islander U, Sjögren K. PLoS One. 2014 Mar 17;9(3):e92368. doi: 10.1371/journal.pone.0092368.

Probiotika för barn

I juni avslutades en studie omfattande drygt 400 barn i Polen där probiotika gavs i samband med antibiotikabehandling. I studien konstaterades att Probis probiotika tolererades väl av samtliga barn, och att den grupp som erhöll probiotika uppvisade färre negativa effekter, såsom huvudvärk och feber, än den grupp som inte fick probiotika. Ingen skillnad uppmättes i antalet lösa avföringar mellan placebogruppen och den aktiva gruppen. Den probiotikaformulering som användes i studien var speciellt anpassad för barn och innehöll därmed bland annat inte magnesium-stearat.

MEDARBETARE

Probi hade vid periodens utgång 25 (25) anställda, 16 (15) kvinnor och 9 (10) män. Medelantalet anställda har varit 25 (24).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under första halvåret 2014. Under första halvåret 2013 fakturerade Jan Nilsson, styrelseledamot, via Atherioco AB, arvode på 60 TSEK avseende Probi Scientific Advisory Board och Mats Lidgard, styrelseledamot, fakturerade via Lavindia AB, konsultarvode gällande legala frågor på 39 TSEK.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Ytterligare en studie bekräftade att probiotika från Probi ökar järnabsorptionen hos kvinnor i fertil ålder. För mer information hänvisas till avsnittet Forskning och Utveckling på sidan 5.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet exponeras för beskrivs på sidan 53 i den tryckta årsredovisningen för 2013. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 30 juni 2014.

KALENDARIUM

Delårsrapport kvartal 3, 2014	29 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014	28 januari 2015

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, "RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner – januari 2014" 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.

Under andra kvartalet 2014 har terminskontrakt tecknats för att täcka risk för valutakursförändringar. Dessa valutaterminer avser säkring av framtida nettoflöden och värderas till verkligt värde. Värdeförändringen redovisas i resultaträkningen som finansiell intäkt respektive finansiell kostnad.

Redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges. Fullständiga redovisningsprinciper återfinns på sidorna 64-67 i den tryckta årsredovisningen för 2013.

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 2014". 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 19 augusti 2014

Per Lundin
Styrelseordförande

Jörn Andreas
Styrelseledamot

Benedicte Fossum
Styrelseledamot

Mats Lidgard
Styrelseledamot

Declan MacFadden
Styrelseledamot

Jan Nilsson
Styrelseledamot

Eva Redhe Ridderstad
Styrelseledamot

Peter Nählstedt
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 juni 2014 och den sexmånadersperiod 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 revisions sed 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 19 augusti 2014

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

Rapport över totalresultat för koncernen

Valuta: TSEK	Q2 2014	Q2 2013	Q1-Q2 2014	Q1-Q2 2013	Helår 2013
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	31 882	26 521	58 266	51 915	102 210
Övriga intäkter	<u>374</u>	<u>413</u>	<u>641</u>	<u>706</u>	<u>1 344</u>
Summa rörelsens intäkter	32 256	26 934	58 907	52 621	103 554
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-9 833	-6 490	-15 728	-12 312	-25 792
Kostnader för ersättning till anställda	-8 086	-7 629	-15 075	-14 233	-27 639
Övriga externa kostnader	-7 614	-6 957	-13 960	-13 198	-27 046
Avskrivningar av anläggningstillgångar	<u>-1 394</u>	<u>-1 303</u>	<u>-2 687</u>	<u>-2 313</u>	<u>-4 934</u>
Summa rörelsens kostnader	-26 927	-22 379	-47 450	-42 056	-85 411
Rörelseresultat	5 329	4 555	11 457	10 565	18 143
Finansiella intäkter	423	416	842	791	1 645
Finansiella kostnader	<u>-189</u>	<u>-44</u>	<u>-259</u>	<u>-107</u>	<u>-297</u>
Resultat före skatt	5 563	4 927	12 040	11 249	19 491
Periodens skatt	<u>-1 250</u>	<u>-1 098</u>	<u>-2 693</u>	<u>-2 515</u>	<u>-4 446</u>
Periodens resultat	4 313	3 829	9 347	8 734	15 045
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	4 313	3 829	9 347	8 734	15 045
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	0,47	0,42	1,03	0,96	1,65

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	Q2 2014	Q2 2013	Q1-Q2 2014	Q1-Q2 2013	Helår 2013
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	31 882	26 521	58 266	51 915	102 210
Övriga intäkter	<u>374</u>	<u>413</u>	<u>641</u>	<u>706</u>	<u>1 344</u>
Summa rörelsens intäkter	32 256	26 934	58 907	52 621	103 554
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-9 833	-6 490	-15 728	-12 312	-25 792
Kostnader för ersättning till anställda	-8 086	-7 629	-15 075	-14 233	-27 639
Övriga externa kostnader	-7 614	-6 957	-13 960	-13 198	-27 046
Avskrivningar av anläggningstillgångar	<u>-1 394</u>	<u>-1 303</u>	<u>-2 687</u>	<u>-2 313</u>	<u>-4 934</u>
Summa rörelsens kostnader	-26 927	-22 379	-47 450	-42 056	-85 411
Rörelseresultat	5 329	4 555	11 457	10 565	18 143
Finansiella intäkter	423	416	842	791	1 645
Finansiella kostnader	-189	-44	-259	-107	-297
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	4 595
Resultat före skatt	5 563	4 927	12 040	11 249	24 086
Periodens skatt	<u>-1 250</u>	<u>-1 098</u>	<u>-2 693</u>	<u>-2 515</u>	<u>-5 457</u>
Periodens resultat	4 313	3 829	9 347	8 734	18 629
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	4 313	3 829	9 347	8 734	18 629

Rapport över finansiell ställning**(Koncernen)**

	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	18 929	11 958	16 611
Patent och licenser	9 120	8 278	8 818
Goodwill	2 762	2 762	2 762
Inventarier, verktyg och installationer	<u>2 017</u>	<u>2 519</u>	<u>2 359</u>
Summa anläggningstillgångar	32 828	25 517	30 550
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 261	4 234	2 679
Kortfristiga fordringar	24 036	23 517	25 185
Likvida medel	<u>94 339</u>	<u>87 249</u>	<u>91 301</u>
Summa omsättningstillgångar	121 636	115 000	119 165
Summa tillgångar	154 464	140 517	149 715
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	133 535	124 714	131 025
Uppskjuten skatt	132	1 142	132
Kortfristiga skulder	<u>20 797</u>	<u>14 661</u>	<u>18 558</u>
Summa eget kapital och skulder	154 464	140 517	149 715

Balansräkning (Moderbolaget)

	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	18 929	11 958	16 611
Patent och licenser	9 120	8 278	8 818
Inventarier, verktyg och installationer	2 017	2 519	2 359
Andelar i koncernbolag	<u>4 031</u>	<u>4 031</u>	<u>4 031</u>
Summa anläggningstillgångar	34 097	26 786	31 819
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 261	4 234	2 679
Kortfristiga fordringar	24 036	23 517	25 185
Likvida medel	<u>94 339</u>	<u>87 249</u>	<u>91 301</u>
Summa omsättningstillgångar	121 636	115 000	119 165
Summa tillgångar	155 733	141 786	150 984
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	130 302	117 896	127 791
Obeskattade reserver	598	5 193	598
Långfristiga skulder	4 036	4 036	4 036
Kortfristiga skulder	<u>20 797</u>	<u>14 661</u>	<u>18 559</u>
Summa eget kapital och skulder	155 733	141 786	150 984

Valuta: TSEK

Koncernens förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Rapportperioden 2013-01-01 - 2013-06-30				
Ingående balans 2013-01-01	46 827	64 740	11 249	122 816
Summa totalresultat för perioden			8 734	8 734
Utdelning avseende 2012			-6 836	-6 836
Eget kapital 2013-06-30	46 827	64 740	13 147	124 714

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Rapportperioden 2014-01-01 - 2014-06-30				
Ingående balans 2014-01-01	46 827	71 578	12 620	131 025
Summa totalresultat för perioden			9 347	9 347
Utdelning avseende 2013			-6 837	-6 837
Eget kapital 2014-06-30	46 827	71 578	15 130	133 535

Rapport över kassaflöden, koncernen

	Q1-Q2 2014	Q1-Q2 2013	Helår 2013
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	12 040	11 249	19 491
Av- och nedskrivningar	2 687	2 313	4 934
Betald skatt	-1 570	-2 334	-4 151
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13 157	11 228	20 274
Förändring av varulager	-582	-1 768	-213
Förändring av rörelsefordringar	1 149	1 820	152
Förändring av rörelseskulder	1 117	1 711	4 483
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 841	12 991	24 696
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 727	-6 137	-13 373
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-240	-53	-471
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 967	-6 190	-13 844
Finansieringsverksamheten			
Utdelning	-6 836	-6 837	-6 836
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 836	-6 837	-6 836
Förändring av likvida medel	3 038	-36	4 016
Likvida medel vid årets början	91 301	87 285	87 285
Likvida medel vid periodens slut	94 339	87 249	91 301
Erhållen och erlagd ränta			
Erhållen ränta	438	31	1 196
Erlagd ränta	-	-	-

Nyckeltal	Def.	2014		2013			2012		
		Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning Functional Food, kvartalsvis		9 296	9 802	9 461	9 685	10 087	12 032	11 704	10 814
Nettoomsättning Consumer Healthcare, kvartalsvis		22 586	16 582	16 696	14 453	16 434	13 362	14 469	10 029
Total nettoomsättning, kvartalsvis		31 882	26 384	26 157	24 138	26 521	25 394	26 173	20 843
Rörelseresultat		5 329	6 128	3 055	4 522	4 555	6 010	2 601	3 966
Tillväxt, ackumulerat, %	1	12,2	3,9	2,7	3,6	-1,2	-17,1	5,5	5,1
Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, %		18	19	19	17	19	18	18	18
Rörelsemarginal, %	2	19,7	23,2	17,8	19,8	20,4	23,7	17,3	19,9
Nettomarginal, %	3	20,7	24,5	19,1	21,1	21,7	24,9	18,4	21,0
Medelantal anställda		25	25	25	24	24	24	23	23
Tillgångar		154 464	152 919	149 715	145 110	140 517	142 233	136 728	132 719
Rörelsekapital	4	100 839	104 337	100 606	101 527	100 339	106 506	103 011	99 097
Kassalikviditet, %	5	569	708	628	722	756	879	933	893
Soliditet, %	6	86,4	88,9	87,5	88,5	88,8	89,8	89,8	90,9
Skuldsättningsgrad, %	7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avkastning på totalt kapital, %	8	8,0	4,3	13,7	11,4	8,1	4,5	14,1	12,1
Avkastning på eget kapital, %	9	9,1	4,9	15,4	12,9	9,1	5,0	15,3	13,0
Eget kapital per aktie, SEK		14,65	14,93	14,37	14,09	13,68	14,01	13,47	13,24
Kassaflöde per aktie, SEK		0,33	0,39	0,44	0,45	0,00	0,95	1,22	1,09
Börskurs, SEK		50,50	40,50	39,50	41,10	40,50	39,20	44,40	49,80
Börsvärde		460 323	369 170	360 054	374 639	369 170	357 320	404 719	453 942

Definitioner till nyckeltal

1. Förändring ackumulerad nettoomsättning
2. Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
3. Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen
4. Summa omsättningsstillgångar minus kortfristiga skulder
5. Summa omsättningsstillgångar 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