

NETTOOMSÄTTNINGEN ÖKADE MED 54 % TILL 37,1 MSEK I TREDJE KVARTALET

TREDJE KVARTALET 2014

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 37,1 MSEK (24,1).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 9,0 MSEK (4,5).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 7,1 MSEK (3,7).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 0,77 SEK (0,41).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till 3,3 MSEK (4,2).

ACKUMULERAT 2014

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 95,3 MSEK (76,1).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 20,5 MSEK (15,1).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 16,4 MSEK (12,4).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 1,80 SEK (1,36).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till 6,3 MSEK (4,1). Probi har lämnat utdelning på 6,8 MSEK (6,8).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET:

- Probi och Pharmavite utökar samarbetet i USA och på internationella marknader.
- NBTY lanserade produkter baserade på Probi Digestis® i amerikansk detaljhandel.
- Ytterligare en studie bekräftade att probiotika från Probi kan öka järnabsorptionen hos kvinnor i fertil ålder.
- Vifor lanserade Probi Defendum® i Schweiz.
- Avtal om lansering av Probi Defendum® i Nordamerika tecknades med Metagenics.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN:

- Probi tecknade distributionsavtal med Laboratório Daudt för lansering av Probi Digestis® i Brasilien.

VD-KOMMENTAR:

"Tredje kvartalet blir med god marginal vårt bästa kvartal hittills. Nettoomsättningen på 37,1 MSEK motsvarar en tillväxt på 54 procent jämfört med tredje kvartalet 2013. Vår tillväxt ligger på 25 procent till och med tredje kvartalet och vi växer med ökad lönsamhet. Rörelsemarginalen för rapportperioden är något högre än under 2013. Liksom under de senaste kvartalen ligger tillväxten inom affärsområdet Consumer Healthcare där vi hittills i år ökat nettoomsättningen med 53 procent jämfört med motsvarande period 2013. Tillväxten här är främst driven av framgångsrika lanseringar tillsammans med våra samarbetspartners på den nordamerikanska och sydkoreanska marknaden. Den starka globala efterfrågan på våra produkter gör att vi nu ser över organisationen för att säkerställa att vi har de resurser som behövs för att ta tillvara marknadsmöjligheterna inom båda våra affärsområden under de kommande åren." säger Peter Nählstedt, VD för Probi.

INBJUDAN TILL TELEFONKONFERENS:

Tid: Onsdag 29 oktober 2014 kl. 10.00. Telefonnummer: 08-51999030. Deltagare från Probi: Peter Nählstedt, VD och Niklas Brandt, CFO. Presentationen finns tillgänglig på www.probi.se och www.financialhearings.com

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 2014-10-29 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

Probis verksamhet har hittills under 2014 framför allt präglats av genombrott på två viktiga tillväxtmarknader, USA och Sydkorea. I USA har NBTY och Pharmavite gjort ett antal lanseringar av Probis probiotiska produkter. I Sydkorea lanserades Probis magkapsel av Sanofi under andra kvartalet. Dessa lanseringar har varit framgångsrika och inneburit en kraftig tillväxt för Probi.

NBTY, som är USA:s största aktör inom VMS-segmentet (Vitamins, Minerals and Supplements), har under tredje kvartalet 2014 lanserat produkter baserade på Probi Digestis[®] i detaljhandeln under varumärkena Nature's Bounty och Sundown Naturals. Tidigare under året har NBTY, genom sitt dotterbolag Solgar gjort lanseringar i Health Food-kanalen. Produkterna har mottagits väl av konsumenter och NBTY har gjort ytterligare beställningar för leveranser under fjärde kvartalet. NBTY och Probi diskuterar nu ytterligare lanseringar av probiotikaprodukter på den nordamerikanska marknaden.

Pharmavite, som Probi samarbetat med sedan 2011, svarade för en stor del av Probis tillväxt i USA under 2013. Under tredje kvartalet har Probi och Pharmavite tecknat ett nytt långsiktigt avtal som omfattar distribution och marknadsföring av Probis produkter. Avtalet innebär att Pharmavite kommer att bredda distributionen till att omfatta ytterligare säljkanaler på den amerikanska marknaden. Vidare kommer Nature Made[®]-sortimentet att utökas med fler probiotikaprodukter från Probi. Pharmavite kommer också att lansera Probi Digestis[®] på marknader utanför USA där Pharmavite för närvarande säljer produkter under varumärket Nature Made[®]. Den första internationella lanseringen kommer att göras i Förenade Arabemiraten.

Under andra halvåret görs två lanseringar av Probis immunprodukt Probi Defendum[®]. I tredje kvartalet lanserade Vifor under varumärket Probi Immun[®] via apotek och hälsofackhandel på den schweiziska marknaden. Probi har sedan 2012 samarbetat med Vifor, som också marknadsför Probis magkapsel under varumärket Probi Intestis[®] i Schweiz. Under slutet av 2014 lanseras Probi Defendum[®] för första gången på den nordamerikanska marknaden. Det är Probis samarbetspartner Metagenics som lanserar Probis immunprodukt, till läkare och förskrivande led. Probi har sedan 2007 haft ett samarbete med Metagenics USA, som sedan dess marknadsfört Probi Digestis magkapsel direkt mot praktiserande läkare.

Sedan 2010 marknadsförs och distribueras Probi Mage[®] och Probi Frisk[®] till apotek och hälsofackhandel på den nordiska marknaden av Bringwell. Produkterna etablerade efter kort tid en marknadsledande position och har befast sin marknadsandel på omkring 50 procent. Sedan den första lanseringen har sortimentet utvidgats med ytterligare förpackningsstorlekar och inför nästa år planerar Probi och Bringwell breddningar av produktsortimentet.

Probi har hittills under 2014 tecknat fyra nya avtal gällande lansering av Probi Digestis[®] på viktiga tillväxtmarknader som Sydkorea, Turkiet och Brasilien. För Sydkorea har avtal tecknats med Sanofi och Dongkook. För den turkiska marknaden har avtal tecknats med Impexia. Efter rapportperioden har Probi tecknat ett distributionsavtal med Laboratório Daudt gällande lansering av Probi Digestis[®] i Brasilien. Bolaget, som är Brasiliens äldsta läkemedelsföretag, planerar att göra lanseringen under 2015. Den brasilianska probiotikamarknaden växer och omsätter drygt 60 miljoner US-dollar. Laboratório Daudt har ett väl utvecklat kontaktnät med Brasiliens gastroenterologer och etablerad distribution till de viktigaste av landets cirka 65 000 apotek.

Under tredje kvartalet avslutades en andra klinisk studie som bekräftar tidigare resultat att probiotika från Probi kan öka järnabsorptionen hos kvinnor i fertil ålder. Probi bedömer att det finns ett stort behov av en produkt med biotillgängligt järn som inte ger magbesvär. Förberedelser för en produktlansering under nästa år pågår.

OMSÄTTNING OCH KOSTNADER

Rapportperioden januari-september 2014

Probis nettoomsättning under rapportperioden uppgick till 95,3 MSEK (76,1), en ökning med 19,2 MSEK eller 25 procent.

Nettoomsättningen inom affärsområde Consumer Healthcare ökade med 23,4 MSEK, eller 53 procent, till 67,6 MSEK (44,2). Den kraftiga tillväxten till och med tredje kvartalet drivs främst av de lanseringar som gjorts på de sydkoreanska och nordamerikanska marknaderna. Även den schweiziska marknaden har uppvisat en positiv utveckling.

Nettoomsättningen inom affärsområde Functional Food uppgick till 27,7 MSEK (31,8). Intäkterna inom Functional Food utgörs huvudsakligen av royaltyintäkter från ProViva. Dessa intäkter har minskat jämfört med motsvarande niomånadersperiod 2013 beroende på en kombination av något lägre försäljningsvolym och förändrad royaltynivå enligt avtalen som tecknades med Danone 2010. Volymförändringen för ProViva ligger i nivå med minskningen på totalmarknaden för kylid juice och fruktdryck.

Rörelsekostnaderna ökade med 14,2 MSEK och uppgick till 76,3 MSEK (62,1). Huvuddelen av ökningen, 10,5 MSEK, beror på högre varukostnader som en följd av ökade varuleveranser.

Tredje kvartalet juli – september 2014

Probis nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 37,1 MSEK (24,1). Den totala ökningen är 13,0 MSEK, vilket motsvarar 54 procent.

Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare ökade med 13,9 MSEK, eller 96 procent, till 28,4 MSEK (14,5). Leveranser till Probis amerikanska samarbetspartners svarade för drygt hälften av denna ökning. Vidare har leveranser till Sanofi, Sydkorea, och Vifor, Schweiz, varit större än motsvarande period 2013.

Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 8,6 MSEK, vilket är en nedgång med 1,1 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2013. Minskningen beror på en kombination av något lägre försäljningsvolym och förändrad royaltynivå enligt avtalen som tecknades med Danone 2010.

Rörelsekostnaderna under tredje kvartalet uppgick till 28,9 MSEK (20,0), en ökning med 8,9 MSEK jämfört med 2013. 7,1 MSEK av denna ökning avser varukostnader som ett resultat av att varuförsäljningen har ökat.

Fördelning av rörelsens intäkter:

TSEK	Q3 2014	Q3 2013	Q1 – Q3 2014	Q1 – Q3 2013	Helår 2013
Försäljning varor	26 781	13 551	62 496	38 343	53 446
Royalty, licenser, mm	10 275	10 587	32 826	37 710	48 764
Nettoomsättning	37 056	24 138	95 322	76 053	102 210
Övriga rörelseintäkter	843	391	1 484	1 097	1 344
Summa rörelsens intäkter	37 899	24 529	96 806	77 150	103 554

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för rapportperioden uppgår till 16,4 MSEK (12,4). Skattekostnaden uppgår till 4,7 MSEK (3,6).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för rapportperioden uppgår till 1,80 SEK (1,36).

Kassaflöde

Likvida medel ökade med 6,3 MSEK (4,1) under rapportperioden och uppgick vid kvartalets utgång till 97,6 MSEK (91,4). Kassaflödet från den löpande verksamheten har under rapportperioden ökat med 0,5 MSEK till 21,4 MSEK (20,9) jämfört med motsvarande period 2013. Som ett resultat av den ökade varuförsäljningen har rörelsefordringar och rörelseskulder ökat i förhållande till jämförelseperioden.

Investeringar

Under rapportperioden har investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgått till 7,7 MSEK (9,7) varav 1,5 MSEK (1,7) avser patent och 6,2 MSEK (8,0) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Aktiverade utvecklingsutgifter avser huvudsakligen kliniska studier inom immun- och maghälsa. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 0,6 MSEK (0,3).

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 39 procent (33). Denna andel ökar till 46 procent (44) 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	Q3 2014			Q3 2013		
	FF	CHC	Totalt	FF	CHC	Totalt
Rörelsens intäkter	8 691	29 208	37 899	9 761	14 768	24 529
Rörelsens kostnader	-6 342	-22 532	-28 874	-5 404	-14 603	-20 007
Rörelseresultat	2 349	6 676	9 025	4 357	165	4 522

TSEK	Q1 – Q3 2014			Q1 – Q3 2013			Helår 2013		
	FF	CHC	Totalt	FF	CHC	Totalt	FF	CHC	Totalt
Rörelsens intäkter	27 955	68 851	96 806	32 091	45 059	77 150	41 640	61 914	103 554
Rörelsens kostnader	-19 559	-56 765	-76 324	-18 626	-43 437	-62 063	-25 782	-59 629	-85 411
Rörelseresultat	8 396	12 086	20 482	13 465	1 622	15 087	15 858	2 285	18 143

FF= Functional Food CHC= Consumer Healthcare

Probis satsning under senare år på att utveckla affärsområdet Consumer Healthcare har bland annat omfattat nya distributörlösningar, etablering av egna varumärken samt en mer intensiv affärsutveckling främst i Nord- och Sydamerika samt Asien. I samband med detta har affärsområdet tillförts nya resurser. Till och med tredje kvartalet 2014 har intäkterna inom affärsområdet ökat med 53 procent jämfört med föregående år följt av en kraftfull förbättring av rörelseresultatet.

Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

TSEK	Q3 2014	Q3 2013	Q1 – Q3 2014	Q1 – Q3 2013	Helår 2013
Sverige	12 528	13 980	38 914	45 201	59 073
Övriga Europa	6 350	5 261	13 577	11 007	14 585
Nordamerika	13 492	3 714	24 195	13 226	18 250
Övriga världen	5 529	1 574	20 120	7 716	11 646
Totalt	37 899	24 529	96 806	77 150	103 554

Försäljningsvolymerna för ProViva och Bringwell har minskat jämfört med motsvarande period 2013, vilket medfört en intäktsminskning i Sverige. En del av minskningen beror också på de avtalsmässiga förändringar gällande royaltynivån för ProViva som genomförts enligt avtalen som tecknades med Danone 2010. Intäktsökningen som redovisas under Övriga världen beror till största delen på leveranser till Sanofi, som

lanserade Probi Digestis i Sydkorea under andra kvartalet 2014. Probis försäljning till den nordamerikanska marknaden har ökat med 83 procent jämfört med 2013 drivet av lanseringar av NBTY och Pharmavite.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Järnbrist

Probi har under 2014 avslutat två kliniska studier som visar att probiotika från Probi kan öka järnabsorptionen hos kvinnor i fertil ålder. Den andra av dessa studier avslutades under tredje kvartalet och bekräftar resultaten från den första studien. Båda 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.

Probi går nu vidare tillsammans med sina distributörer för att förbereda en produktlansering under 2015.

Vetenskapligt råd

Probi har utsett Glenn Gibson, Maria Rescigno och Henrik Vestergaard till nya medlemmar i sitt Vetenskapliga Råd. Syftet är att ytterligare stärka Probis verksamhet genom ökad förståelse för mikrobiomet och dess inverkan på människors hälsa.

Glenn Gibson är Professor i Livsmedelsmikrobiologi och Ansvarig för Livsmedels Mikrobiell Vetenskap vid Universitetet i Reading, Storbritannien. Glens nuvarande forskning innefattar akut och kronisk tarmsjukdom, autism, fetma, nya prebiotika samt human metabonomik. Andra kompetensområden är probiotika, gastroenterit relaterad till sport, metabola syndromet samt tarmfloras utveckling med åldern.

Prof. Maria Rescigno ansvarar för enheten för Dendritisk Cellbiologi och Immunterapi vid Europeiska Institutet för Onkologi i Milano, Italien. Hennes främsta intresseområde är mukosa immunologi, särskilt antigenpresentation av dendritiska celler och bakteriella föropp i tarmen. Hennes forskning omfattar även studier av värd-mikrob interaktioner i tarmmukosan.

Henrik Vestergaard är Docent vid Novo Nordisk Foundation Center för Basal Metabol Forskning i Köpenhamn, Danmark. Som specialist i internmedicin och endokrinologi, har Henrik klinisk erfarenhet och expertkunskap inom området metabola sjukdomar. Hans nuvarande forskning innefattar arvsmassans roll i hjärt- och kärlsjukdomar, glykemisk kontroll, prediabetes och typ 2-diabetes.

Medlemmar i Probis Vetenskapliga Råd sedan tidigare är:

Hans Wigzell, Professor i Immunologi vid institutionen för Mikrobiologi, Tumör och Cellbiologi vid Karolinska Institutet, Stockholm.

Lars Gatenbeck, MD, PhD, Grundare och Styrelseordförande i Life Equity Group, Stockholm.

Jan Nilsson, Professor i Kardiovaskulär Experimentell Forskning vid Lunds Universitet.

MEDARBETARE

Probi hade vid periodens utgång 28 (27) anställda, 19 (18) kvinnor och 9 (9) män. Medelantalet anställda har under året varit 25 (24).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under året har Jan Nilsson, styrelseledamot, via Atherioco AB fakturerat arvode på 30 TSEK (60) avseende Probi Scientific Advisory Board och Mats Lidgard, styrelseledamot, har via Lavindia AB fakturerat 13 TSEK (39), för konsultarvode gällande legala frågor.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Probi har tecknat ett distributionsavtal med Laboratório Daudt gällande lansering av Probi Mage® i Brasilien. För mer information hänvisas till avsnittet Om verksamheten på sidan 2.

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 september 2014.

KALENDARIUM

Bokslutskommuniké 2014	28 januari 2015
Delårsrapport kvartal 1, 2015	23 april 2015
Årsstämma avseende 2014	23 april 2015
Delårsrapport kvartal 2, 2015	16 juli 2015
Delårsrapport kvartal 3, 2015	22 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	26 januari 2016

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma avseende 2014 hålls i Lund torsdagen den 23 april 2015 kl. 15.00. Lokal kommer att meddelas senare.

Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman ombeds att anmäla detta till styrelsens ordförande senast fredagen den 6 mars 2015. Sådant förslag skickas per e-post till sofie.forsman@probi.se eller per brev till "Årsstämma, Probi AB, att: Sofie Forsman, Ideon Gamma 1, 223 70 Lund."

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernen

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

Med början 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 då Probi ej tillämpar säkringsredovisning. 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 29 oktober 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 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med 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 29 oktober 2014

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

Rapport över totalresultat för koncernen

	Q3 2014	Q3 2013	Q1-Q3 2014	Q1-Q3 2013	Helår 2013
Valuta: TSEK					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	37 056	24 138	95 322	76 053	102 210
Övriga intäkter	<u>843</u>	<u>391</u>	<u>1 484</u>	<u>1 097</u>	<u>1 344</u>
Summa rörelsens intäkter	37 899	24 529	96 806	77 150	103 554
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-12 678	-5 595	-28 406	-17 907	-25 792
Kostnader för ersättning till anställda	-7 956	-6 264	-23 031	-20 497	-27 639
Övriga externa kostnader	-6 888	-6 865	-20 848	-20 063	-27 046
Avskrivningar av anläggningstillgångar	<u>-1 352</u>	<u>-1 283</u>	<u>-4 039</u>	<u>-3 596</u>	<u>-4 934</u>
Summa rörelsens kostnader	-28 874	-20 007	-76 324	-62 063	-85 411
Rörelseresultat	9 025	4 522	20 482	15 087	18 143
Finansiella intäkter	493	421	1 335	1 212	1 645
Finansiella kostnader	<u>-464</u>	<u>-174</u>	<u>-723</u>	<u>-281</u>	<u>-297</u>
Resultat före skatt	9 054	4 769	21 094	16 018	19 491
Periodens skatt	<u>-2 002</u>	<u>-1 073</u>	<u>-4 695</u>	<u>-3 588</u>	<u>-4 446</u>
Periodens resultat	7 052	3 696	16 399	12 430	15 045
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	7 052	3 696	16 399	12 430	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	0,77	0,41	1,80	1,36	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

	Q3 2014	Q3 2013	Q1-Q3 2014	Q1-Q3 2013	Helår 2013
Valuta: TSEK					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	37 056	24 138	95 322	76 053	102 210
Övriga intäkter	<u>843</u>	<u>391</u>	<u>1 484</u>	<u>1 097</u>	<u>1 344</u>
Summa rörelsens intäkter	37 899	24 529	96 806	77 150	103 554
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-12 678	-5 595	-28 406	-17 907	-25 792
Kostnader för ersättning till anställda	-7 956	-6 264	-23 031	-20 497	-27 639
Övriga externa kostnader	-6 888	-6 865	-20 848	-20 063	-27 046
Avskrivningar av anläggningstillgångar	<u>-1 352</u>	<u>-1 283</u>	<u>-4 039</u>	<u>-3 596</u>	<u>-4 934</u>
Summa rörelsens kostnader	-28 874	-20 007	-76 324	-62 063	-85 411
Rörelseresultat	9 025	4 522	20 482	15 087	18 143
Finansiella intäkter	493	421	1 335	1 212	1 645
Finansiella kostnader	<u>-464</u>	<u>-174</u>	<u>-723</u>	<u>-281</u>	<u>-297</u>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	<u>4 595</u>
Resultat före skatt	9 054	4 769	21 094	16 018	24 086
Periodens skatt	<u>-2 002</u>	<u>-1 073</u>	<u>-4 695</u>	<u>-3 588</u>	<u>-5 457</u>
Periodens resultat	7 052	3 696	16 399	12 430	18 629
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	7 052	3 696	16 399	12 430	18 629

Rapport över finansiell ställning**(Koncernen)**

	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	20 911	14 314	16 611
Patent och licenser	9 047	8 482	8 818
Goodwill	2 762	2 762	2 762
Inventarier, verktyg och installationer	<u>2 079</u>	<u>2 467</u>	<u>2 359</u>
Summa anläggningstillgångar	34 799	28 025	30 550
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 402	4 834	2 679
Kortfristiga fordringar	32 387	20 846	25 185
Likvida medel	<u>97 615</u>	<u>91 405</u>	<u>91 301</u>
Summa omsättningstillgångar	132 404	117 085	119 165
Summa tillgångar	167 203	145 110	149 715
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	140 587	128 410	131 025
Uppskjuten skatt	132	1 142	132
Kortfristiga skulder	<u>26 484</u>	<u>15 558</u>	<u>18 558</u>
Summa eget kapital och skulder	167 203	145 110	149 715

Balansräkning (Moderbolaget)

	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	20 911	14 314	16 611
Patent och licenser	9 047	8 482	8 818
Inventarier, verktyg och installationer	2 079	2 467	2 359
Andelar i koncernbolag	<u>4 031</u>	<u>4 031</u>	<u>4 031</u>
Summa anläggningstillgångar	36 068	29 294	31 819
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 402	4 834	2 679
Kortfristiga fordringar	32 387	20 846	25 185
Likvida medel	<u>97 615</u>	<u>91 405</u>	<u>91 301</u>
Summa omsättningstillgångar	132 404	117 085	119 165
Summa tillgångar	168 472	146 379	150 984
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	137 354	121 592	127 791
Obeskattade reserver	598	5 193	598
Långfristiga skulder	4 036	4 036	4 036
Kortfristiga skulder	<u>26 484</u>	<u>15 558</u>	<u>18 559</u>
Summa eget kapital och skulder	168 472	146 379	150 984

Koncernens förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Rapportperioden 2013-01-01 - 2013-09-30				
Ingående balans 2013-01-01	46 827	64 740	11 249	122 816
Summa totalresultat för perioden			12 430	12 430
Utdelning avseende 2012			-6 836	-6 836
Eget kapital 2013-09-30	46 827	64 740	16 843	128 410
Rapportperioden 2014-01-01 - 2014-09-30				
Ingående balans 2014-01-01	46 827	71 578	12 620	131 025
Summa totalresultat för perioden			16 399	16 399
Utdelning avseende 2013			-6 837	-6 837
Eget kapital 2014-09-30	46 827	71 578	22 182	140 587

Rapport över kassaflöden, koncernen

	Q1-Q3 2014	Q1-Q3 2013	Helår 2013
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	21 094	16 018	19 491
Av- och nedskrivningar	4 039	3 596	4 934
Betald skatt	<u>-2 757</u>	<u>-3 243</u>	<u>-4 151</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	22 376	16 371	20 274
Förändring av varulager	277	-2 368	-213
Förändring av rörelsefordringar	-7 202	4 490	152
Förändring av rörelseskulder	<u>5 989</u>	<u>2 443</u>	<u>4 483</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 440	20 936	24 696
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 708	-9 694	-13 373
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-582	-286	-471
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 290	-9 980	-13 844
Finansieringsverksamheten			
Utdelning	<u>-6 836</u>	<u>-6 836</u>	<u>-6 836</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 836	-6 836	-6 836
Förändring av likvida medel	6 314	4 120	4 016
Likvida medel vid årets början	91 301	87 285	87 285
Likvida medel vid periodens slut	97 615	91 405	91 301
Erhållen och erlagd ränta			
Erhållen ränta	754	59	1 196
Erlagd ränta	-	-	-

Nyckeltal		2014			2013			2012	
		Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
	Def.								
Nettoomsättning Functional Food, kvartalsvis		8 641	9 296	9 802	9 461	9 685	10 087	12 032	11 704
Nettoomsättning Consumer Healthcare, kvartalsvis		28 415	22 586	16 582	16 696	14 453	16 434	13 362	14 469
Total nettoomsättning, kvartalsvis		37 056	31 882	26 384	26 157	24 138	26 521	25 394	26 173
Rörelseresultat		9 025	5 329	6 128	3 055	4 522	4 555	6 010	2 601
Tillväxt, ackumulerat, %	1	25,3	12,2	3,9	2,7	3,6	-1,2	-17,1	5,5
Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, %		18	18	19	19	17	19	18	18
Rörelsemarginal, %	2	21,5	19,7	23,2	17,8	19,8	20,4	23,7	17,3
Nettomarginal, %	3	22	20,7	24,5	19,1	21,1	21,7	24,9	18,4
Medelantal anställda		25	25	25	25	24	24	24	23
Tillgångar		167 203	154 464	152 919	149 715	145 110	140 517	142 233	136 728
Rörelsekapital	4	105 920	100 839	104 337	100 606	101 527	100 339	106 506	103 011
Kassalikviditet, %	5	491	569	708	628	722	756	879	933
Soliditet, %	6	84,0	86,4	88,9	87,5	88,5	88,8	89,8	89,8
Skuldsättningsgrad, %	7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avkastning på totalt kapital, %	8	13,5	8,0	4,3	13,7	11,4	8,1	4,5	14,1
Avkastning på eget kapital, %	9	15,5	9,1	4,9	15,4	12,9	9,1	5,0	15,3
Eget kapital per aktie, SEK		15,42	14,65	14,93	14,37	14,09	13,68	14,01	13,47
Kassaflöde per aktie, SEK		0,69	0,33	0,39	0,44	0,45	0,00	0,95	1,22
Börskurs, SEK		46,80	50,50	40,50	39,50	41,10	40,50	39,20	44,40
Börsvärde		426 596	460 323	369 170	360 054	374 639	369 170	357 320	404 719

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