

60 % TILLVÄXT OCH HÖJD RÖRELSEMARGINAL FÖR HELÅRET 2015

FJÄRDE KVARTALET 2015

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 35,9 MSEK (39,9).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 3,7 MSEK (6,6).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 2,7 MSEK (5,4).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 0,30 SEK (0,59).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till 0,0 MSEK (10,6).

ACKUMULERAT 2015

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 215,7 MSEK (135,2).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 63,1 MSEK (27,0).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 49,0 MSEK (21,8).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 5,38 SEK (2,39).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till 34,8 MSEK (16,9).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET:

- Probi FerroSorb, Probis produktplattform för bättre järnabsorption, klar för lansering.
- Lansering av ny Functional Food-produkt med Seoul Dairy Cooperative, Sydkorea.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN:

- Styrelsen föreslår utdelning om totalt 9,1 MSEK (7,7) vilket motsvarar 1,00 krona (0,85) per aktie.

VD KOMMENTERAR VERKSAMHETEN OCH FRAMTIDA UTVECKLING:

"Under 2015 nådde vi en ny milstolpe i Probis utveckling med en nettoomsättning för helåret som slutade på 215,6 MSEK. Detta motsvarar en tillväxt på 60 % jämfört med föregående år. Rensat för valutaeffekter uppgick nettoomsättningen till 192,1 MSEK, en tillväxt på 42 %. Vi har ökat vår rörelsemarginal för helåret från 20 % till 29 % samtidigt som vi fördubblat våra marknads- och försäljningsresurser. Vår tillväxt 2015 är huvudsakligen driven av en mycket positiv utveckling på den nordamerikanska marknaden, där bland annat Pharmavite och NBTY gjort omfattande lanseringar med Probis produkter. I det fjärde kvartalet hade vi en förväntad och temporär nedgång i våra leveranser, men vi ser att försäljningen tar fart igen i första kvartalet 2016. Vår orderstock indikerar en nettoomsättning i Q1 2016 väl i nivå med det starka första kvartalet 2015. Vi har pågående diskussioner gällande lanseringar på nya marknader med hög volympotential. Då lanseringstidpunkter ännu inte är fastställda är det svårt att bedöma i vilken omfattning detta kan komma att påverka 2016. Sammantaget bedömer vi att det blir fortsatt tillväxt för helåret 2016, dock inte på samma nivå som under det gångna året.", säger Peter Nählstedt, VD för Probi.

INBJUDAN TILL TELEFONKONFERENS:

Tid: Tisdag 26 januari 2016 kl. 10.00. Telefonnummer: +46 8 505 564 68 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 2016-01-26 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 216 MSEK under 2015. 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 kraftiga tillväxt under 2015 är resultatet av stora framgångar på den nordamerikanska marknaden. Intäkterna i Nordamerika har under året ökat med 87,6 till 132,1 MSEK (44,5). Probis amerikanska samarbetspartners NBTY och Pharmavite har gjort omfattande probiotikalanseringar under 2015. NBTY har bland annat valt att ta in Probis probiotiska mag- och immunstammar i sin produkt Probiotic 10 som sedan tidigare säljs i detaljhandeln i USA under varumärket Nature's Bounty. Relanseringen av Probiotic 10 har varit mycket framgångsrik, och NBTY har lagt beställningar på betydande leveranser från Probi under första kvartalet 2016. Pharmavite har lanserat ett nytt sortiment bestående av kombinationsprodukter som innehåller probiotika tillsammans med exempelvis vitaminer och mineraler inriktade mot olika konsumentgrupper. Leveranserna till Pharmavite under 2015 har inte fullt ut nått upp till Probis förväntningar, men Pharmavite är fortsatt en mycket viktig samarbetspartner för Probis expansion i USA.

Probi har under året etablerat en ny tredje produktplattform, Probi FerroSorb. Produktplattformen är dokumenterad genom fem kliniska studier som visar att probiotika från Probi kan öka järnabsorptionen hos kvinnor i fertil ålder. 20-30 % i denna grupp lider av järnbrist och Probi bedömer att det finns ett stort behov av en produkt med biotillgängligt järn som inte ger magbesvär. Probis järnprodukt i kapselform består av en kombination av LP299V[®] och järn. Ett flertal av Probis befintliga samarbetspartners har visat stort intresse för produkten. Den första lanseringen görs i Sverige under första kvartalet 2016.

I fjärde kvartalet tecknade Probi ett nytt avtal inom affärsområdet Functional Food med Seoul Dairy Cooperative gällande produktlansering i Sydkorea. Detta är Probis första avtal för en mejeriprodukt med Probis bakterie LP299V[®], och lanseringen gjordes i slutet av 2015. Seoul Dairy är Sydkoreas största producent av mejeriprodukter och tillverkar även juicer och andra drycker. Resurserna för affärsutveckling inom affärsområdet Functional Food har utökats under året. Diskussioner pågår gällande nya produktlanseringar både i Asien och Nordamerika.

Marknadstäckningen för Probis kosttillskott baserade på Probi Digestis[®] har under 2015 utökats ytterligare genom nya avtal och sortimentsbreddningar:

- Probi och DKSH har ingått ett flerårigt avtal gällande lansering i Hongkong och Macau av Probis kliniskt dokumenterade produkt inom området mag-/tarmhälsa, som baseras på *Lactobacillus plantarum* 299v (DSM 9843). Lanseringen har gjorts under varumärkena BiO-LiFE och Probi Digestis[®] och riktas mot sjukhus, kliniker och apotek. Det nya avtalet är en utökning av avtalet från 2013 mellan Probi och BiO-LiFE, ett malaysiskt dotterbolag till DKSH.
- Ett distributionsavtal har tecknats med Jamieson för lansering av Probi Digestis[®] i Kanada. I Jamiesons nya utbud av produkter mot magbesvär, Digestive Care[™], finns Probi Digestis[®] i den ledande produkten Daily Relief. Jamieson är marknadsledande i Kanada och har en dryg fjärdedel av VMS-marknaden. Jamieson är också en ledande aktör på den kanadensiska probiotikamarknaden.
- Sanofi och Dongkook som lanserade Probi Digestis och Probi Mage[®] i Sydkorea 2014 har utvidgat sina sortiment med ytterligare produktvarianter för maghälsa under 2015. Sanofi har under sitt varumärke Cenovis Superbiotics lanserat en barnprodukt i stick-pack. Produkten innehåller en kombination av probiotika och prebiotika och marknadsförs huvudsakligen i detaljhandeln. Dongkook, som är Sydkoreas största OTC-aktör, har i apotekskanalen lanserat Probi Mage Plus som innehåller Probis LP299V[®].

I början av 2015 påbörjade Probi ett nytt fyraårigt forskningssamarbete med professor Michiel Kleerebezem vid the Host Microbe Interactomics Group, Wageningen University i Nederländerna. Samarbetet syftar till att klargöra verkningsmekanismer för anti-inflammatorisk aktivitet av probiotiska bakterier för att möjliggöra en fortsatt utveckling av nya, effektiva probiotiska produkter.

Probi har under 2015 ökat antalet anställda från 27 till 37. Huvuddelen av nyanställningarna under året har gjorts inom marknad och försäljning. Även Probis Forsknings- och Utvecklingsorganisation har förstärkts genom nyanställningar inom såväl applikationsområdet som den kliniska forskningen. Vidare har Probi under året etablerat ett helägt dotterbolag i Singapore med en anställd för att effektivare kunna bearbeta den viktiga asiatiska marknaden.

Under början av 2016 har Probi anpassat organisationen för att hantera det ökande antalet kunder och en allt större andel varuförsäljning. Detta har gjorts genom att bland annat logistik, produktion, kvalitetsfrågor och kund Anpassningar samlats i en ny funktion, Operations. Probi utökar därmed sin ledningsgrupp med Linda Neckmar, som blir ansvarig för Operations. Linda Neckmar har sedan 2011 ansvarat för Probis affärsområde Consumer Healthcare.

Probis VD Peter Nählstedt utsågs i september till ordförande i europeiska branschföreningen för probiotika, International Probiotics Association Europe (IPA Europe). IPA Europe är en nybildad ideell organisation som

syftar till att stödja sina medlemmar och sprida kunskap om probiotika inom den europeiska livsmedelsindustrin samt att uppmuntra till innovation och forskning inom området. Ett av IPA Europas mål är att verka för ett klagörande av probiotikans status inom EU i enlighet med internationella konventioner.

OMSÄTTNING OCH KOSTNADER

Helår 2015

Probis nettoomsättning under året uppgick till 215,7 MSEK (135,2). Den totala ökningen är 80,5 MSEK, vilket motsvarar 60 %. Huvuddelen av Probis försäljning sker i utländska valutor, främst USD och EUR. Vid oförändrade valutakurser jämfört med föregående år skulle nettoomsättningen varit 23,6 MSEK lägre, vilket motsvarar en tillväxt på 42 %.

Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare ökade med 78,5 MSEK, eller 79 %, till 177,6 MSEK (99,1). Tillväxten förklaras till största delen av leveranser till den nordamerikanska marknaden där NBTY svarade för huvuddelen av ökningen. Försäljningen till Sydkorea har minskat jämfört med 2014, då Probi gjorde stora leveranser till Sanofi i samband med deras lansering. Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 38,1 MSEK (36,1). I fjärde kvartalet gjordes de första leveranserna till Seoul Dairy och amerikanska NextFoods har haft en positiv utveckling under 2015.

Rörelsekostnaderna under året uppgick till 157,6 MSEK (110,7), en ökning med 46,9 MSEK jämfört med 2014. Varukostnader har ökat med 21,4 MSEK som ett resultat av att varuförsäljningen har ökat. Personalkostnader är 9,3 MSEK högre än 2014. Antalet medarbetare har ökat med 10 personer under 2015 och avsättning för rörliga ersättningar till personal är större än föregående år. Övriga externa kostnader har ökat med 19,1 MSEK. Huvuddelen av ökningen består av marknadsföringskostnader i kundsamarbeten samt konsulttjänster inom försäljning och administration.

Rörelseresultatet under året uppgick till 63,1 MSEK (27,1). Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 45,0 MSEK.

Fjärde kvartalet oktober – december 2015

Probis nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 35,9 MSEK (39,9). Den totala minskningen är 4,0 MSEK, vilket motsvarar 10 %. Vid oförändrade valutakurser jämfört med fjärde kvartalet 2014 skulle nettoomsättningen varit 2,2 MSEK lägre, vilket motsvarar en minskning med 16 %.

Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare minskade med 6,3 MSEK, eller 20 %, till 25,3 MSEK (31,6). Minskningen var främst på den nordamerikanska marknaden och låg helt i linje med de leveransplaner som Probis kunder kommunicerat. Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 10,6 MSEK (8,4). Denna ökning avser främst första leveransen till Seoul Dairy.

Rörelsekostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till 32,9 MSEK (34,4), en minskning med 1,5 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2014 då det gjordes en utrangering av aktiverade utvecklingsutgifter med 3,7 MSEK. Om denna utrangering exkluderas var de totala rörelsekostnaderna 2,2 MSEK högre än i fjärde kvartalet 2014. Minskad nettoomsättning medförde att varukostnaderna var 4,3 MSEK lägre. Personalkostnader har ökat som ett resultat av de nyrekryteringar som gjorts under året. Vidare var marknadsföringskostnader i kundsamarbeten samt konsulttjänster inom försäljning och administration högre än i fjärde kvartalet 2014.

Rörelseresultatet fjärde kvartalet uppgick till 3,7 MSEK (6,6). Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 2,2 MSEK.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för året uppgår till 49,0 MSEK (21,8). Skattekostnaden uppgår till 14,1 MSEK (6,3).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för året uppgår till 5,38 SEK (2,39).

Kassaflöde

Likvida medel ökade med 34,8 MSEK (16,9) under året och uppgick vid årsskiftet till 143,0 MSEK (108,2).

Investeringar

Under året har investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgått till 18,3 MSEK (9,8) varav 2,5 MSEK (1,9) avser patent och 15,8 MSEK (7,9) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Aktiverade utvecklingsutgifter avser huvudsakligen kliniska studier inom immun- och maghälsa. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 1,2 MSEK (3,8).

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 32 % (36). Denna andel ökar till 42 % (44) om de utvecklingsutgifter som aktiverats under perioden inkluderas.

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. 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 2015			Q4 2014		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Försäljning varor	23 247	1 580	24 827	29 218	4	29 222
Royalty, licenser, mm	2 091	9 021	11 112	2 341	8 357	10 698
Nettoomsättning	25 338	10 601	35 939	31 599	8 361	39 920
Övriga intäkter	549	62	611	942	84	1 026
Rörelsens intäkter	25 887	10 663	36 550	32 501	8 445	40 946
Rörelsens kostnader	-26 137	-6 730	-32 867	-26 714	-7 665	-34 379
Rörelseresultat	-250	3 933	3 683	5 787	780	6 567

TSEK	Helår 2015			Helår 2014		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Försäljning varor	167 537	2 558	170 095	91 101	621	91 722
Royalty, licenser, mm	10 030	35 586	45 616	8 041	35 479	43 520
Nettoomsättning	177 567	38 144	215 711	99 142	36 100	135 242
Övriga intäkter	4 648	325	4 973	2 210	300	2 510
Rörelsens intäkter	182 215	38 469	220 684	101 352	36 400	137 752
Rörelsens kostnader	-129 949	-27 667	-157 616	-83 479	-27 224	-110 703
Rörelseresultat	52 266	10 802	63 068	17 873	9 176	27 049

Den stora intäktsökningen inom Consumer Healthcare 2015 beror till största delen på leveranser till NBTY och Pharmavite i samband med deras lanseringar på den nordamerikanska marknaden. Denna expansion har också medfört en ökning av affärsområdets kostnader med totalt 46,5 MSEK. Varukostnader svarar för 21,6 MSEK av den totala ökningen. Affärsområdet har också tillförts resurser genom de nyrekryteringar som gjorts under året, vilket medfört högre personalkostnader. Vidare har marknadsföringskostnader i kundsamarbeten varit högre än under föregående år. Intäkterna inom Functional Food 2015 har ökat med 2 MSEK. Ökningen är främst ett resultat av de första leveranserna till Seoul Dairy i fjärde kvartalet. Vidare har amerikanska NextFoods haft en positiv utveckling med en tillväxt på drygt 20% räknat i lokal valuta.

Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

TSEK	Q4 2015	Q4 2014	Helår 2015	Helår 2014
Sverige	13 559	13 771	50 670	52 685
Övriga Europa	5 226	2 277	18 640	15 854
Nordamerika	14 897	20 260	132 128	44 455
Övriga världen	2 868	4 638	19 246	24 758
Totalt	36 550	40 946	220 684	137 752

Minskningen av intäkterna i Sverige för helåret beror främst på att royaltynivån för ProViva-försäljningen i Sverige ändrats i enlighet med de avtal som tecknades med Danone 2010. I Övriga Europa är det Sanprobi, Polen som svarat för huvuddelen av intäktsökningen. Tillväxten i Nordamerika beror till största delen på leveranser till NBTY och Pharmavite i samband med deras lanseringar i USA under 2015. Intäkterna i Övriga världen är lägre jämfört med föregående år beroende på att Probi under 2014 hade stora leveranser till Sanofi inför deras lansering av Probi Digestis[®] i Sydkorea.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Långsiktigt forskningssamarbete

Under första kvartalet 2015 startades ett nytt långsiktigt forskningssamarbete tillsammans med professor Michiel Kleerebezem vid the Host Microbe Interactomics Group, Wageningen University, Nederländerna. Samarbetet omfattar ett fyraårigt doktorandprojekt och syftar till att visa på den fysiologiska relevansen av nya probiotiska stammars dämpning av inflammatoriska tillstånd i tarmen, något som anses kunna spela en central roll vid utvecklingen av en rad olika sjukdomstillstånd. Syftet med samarbetet är att bättre förstå verkningsmekanismer för anti-inflammatorisk aktivitet av probiotiska bakterier, något som kommer att möjliggöra en fortsatt utveckling av nya, effektiva probiotiska produkter. The Host Microbe Interactomics Group i Wageningen kombinerar expertis inom flera områden; cellbiologi, immunologi, mikrobiologi och funktionell genomik, för att öka förståelsen av molekylära interaktioner som sker i kommunikationen mellan mikroorganismer och deras värdar. Deras forskning sträcker sig från studier av molekylära mekanismer bakom olika sjukdomar orsakade av patogena bakterier till samspel mellan nyttiga bakterier och deras värdar. Tillsammans med Probi kommer hälsoeffekter av olika probiotiska stammar att studeras, både in vitro, på laboratorium, och in vivo, i djur och människa. Projektet har under året framskridit enligt plan.

Ny produkt för ökat järnupptag

Under 2014 avslutades två studier som visar att *Lactobacillus plantarum* DSM 9843 (LP299V[®]) kan öka absorptionen av järn hos kvinnor i fertil ålder. Dessa studier följdes under 2015 av en mekanismstudie vars resultat visar på att en speciell mekanism leder till det ökade upptaget av järn i tarmen. Arbetet med patentering av mekanismen pågår. Probi har, baserat på dessa och tidigare studier, under 2015 etablerat en ny tredje produktplattform, Probi FerroSorb. Probis järnprodukt, som består av en kombination av LP299V[®] och järn, är under lansering med början i Sverige under första kvartalet 2016.

Pågående studier

De två större studier som pågår med syfte att ytterligare stärka den kliniska dokumentationen för Probis produktplattform för maghälsa (Probi Digestis[®]) och Probis immunplattform (Probi Defendum[®]) har drivits

vidare under året. Dessa studier beräknas kunna avslutas under första delen av 2016. Det utvecklingsprojekt som Probi driver i samarbete med Symrise inom Oral Health (munhälsa) har under året fortskridit enligt plan.

Nya studier startade

Under första kvartalet 2015 startades en ny långsiktig klinisk studie, inom ett för Probi helt nytt indikationsområde, i samarbete med Lunds Universitetssjukhus. Under fjärde kvartalet utökades studien till att även omfatta Sahlgrenska universitetssjukhuset och i början av 2016 väntas universitetssjukhuset i Linköping ansluta sig.

Ytterligare en klinisk studie, inom Probi Defendum[®], startades under året. Syftet med studien är att bredda dokumentationen till att också omfatta barn. Studien bygger på resultat från den studie som avbröts 2014 på grund av att det företag som kontrakterats att utföra studien gick i konkurs.

Inom Probi Digestis[®] har två studier planerats, vilka kommer att starta i början av 2016. Studierna syftar till att öka dokumentationen av hälsoeffekter av LP299V[®], samt att bredda dokumentationen för lägre åldersgrupper.

Baserat på de studier som under 2014 visade att en kombination av tre av Probis stammar gav minskad benförlust hos möss, har Probi planerat en större klinisk studie, som även denna kommer att startas under första kvartalet 2016.

Utöver det kliniska forskningsprogrammet har ett antal applikationsprojekt utförts för att stärka basen för utveckling av nya livsmedelsprodukter inom Functional Food.

Publicerade artiklar

Under 2015 har 7 forskningsstudier baserade på Probis probiotiska stammar publicerats i vetenskapliga tidskrifter. Studierna demonstrerar bland annat:

- Absorptionen av järn ökade med 50 % från en fruktdryck med LP299V[®] närvarande.
- Minskad förekomst av Clostridium difficile efter antibiotikabehandling av högriskpatienter när LP299V[®] gavs till patienterna.

MEDARBETARE

Probi hade vid periodens utgång 37 (27) anställda, 24 (19) kvinnor och 13 (8) män. Medelantalet anställda har varit 32 (26).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under året har Jan Nilsson, styrelseledamot, via Atherioco AB, fakturerat arvode på 60 TSEK (60) avseende Probi Scientific Advisory Board. Symrise AG, Probis största ägare, har under samma period fakturerat 29 TSEK (-) avseende laboratoriematerial. Inköp av varor och tjänster från närstående sker till marknadsmässiga villkor.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen och verkställande direktören föreslår årsstämman 2016 att bolaget lämnar en utdelning för 2015 om totalt 9,1 MSEK (7,7) vilket motsvarar 1,00 krona (0,85) per aktie. Förslaget innebär att utdelningen per aktie höjs med 18 % jämfört med föregående år.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet exponeras för beskrivs på sidorna 47-48 i den tryckta årsredovisningen för 2014. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 31 december 2015.

KALENDARIUM

Delårsrapport kvartal 1, 2016	27 april 2016
Årsstämma avseende 2015	27 april 2016
Delårsrapport kvartal 2, 2016	15 juli 2016
Delårsrapport kvartal 3, 2016	25 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	24 januari 2017

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma avseende 2015 hålls i Lund onsdagen den 27 april 2016 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 2016. Sådant förslag skickas per e-post till sofie.forsman@probi.se eller per brev till "Årsstämma, Probi AB, att: Sofie Forsman, Ideon Gamma 1, 223 70 Lund."

Årsredovisningen för 2015 beräknas kunna publiceras på Probis hemsida www.probi.se omkring den 1 april 2016.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, "RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner – januari 2015" samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och Årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges. Fullständiga redovisningsprinciper återfinns på sidorna 58-61 i den tryckta årsredovisningen för 2014.

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 2015". 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 26 januari 2016

Jean-Yves Parisot
Styrelseordförande

Jörn Andreas
Styrelseledamot

Benedicte Fossum
Styrelseledamot

Jan Nilsson
Styrelseledamot

Jonny Olsson
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 bokslutskommunikén (delårsrapporten) för Probi AB (publ) per den 31 december 2015 och den tolv månadersperiod 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 26 januari 2016

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

Rapport över totalresultat för koncernen

Valuta: TSEK	Q4 2015	Q4 2014	Helår 2015	Helår 2014
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	35 939	39 920	215 711	135 242
Övriga intäkter	611	1 026	4 973	2 510
Summa rörelsens intäkter	36 550	40 946	220 684	137 752
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-8 956	-13 271	-63 120	-41 677
Kostnader för ersättning till anställda	-10 515	-8 906	-41 251	-31 937
Övriga externa kostnader	-11 789	-7 082	-47 069	-27 930
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 607	-1 380	-6 070	-5 419
Utrangering av anläggningstillgångar	-	-3 740	-106	-3 740
Summa rörelsens kostnader	-32 867	-34 379	-157 616	-110 703
Rörelseresultat	3 683	6 567	63 068	27 049
Finansiella intäkter	95	698	3 248	1 648
Finansiella kostnader	-190	-269	-3 226	-607
Resultat före skatt	3 588	6 996	63 090	28 090
Periodens skatt	-861	-1 630	-14 051	-6 325
Periodens resultat	2 727	5 366	49 039	21 765
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-4	-	-4	-
Summa totalresultat för perioden	2 723	5 366	49 035	21 765
Antal aktier vid periodens utgång	9 115 300	9 115 300	9 115 300	9 115 300
Antal aktier genomsnitt	9 115 300	9 115 300	9 115 300	9 115 300
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,30	0,59	5,38	2,39

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 resultaträkning för moderbolaget

Valuta: TSEK	Q4 2015	Q4 2014	Helår 2015	Helår 2014
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	35 939	39 920	215 711	135 242
Övriga intäkter	611	1 026	4 973	2 510
Summa rörelsens intäkter	36 550	40 946	220 684	137 752
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-8 956	-13 271	-63 120	-41 677
Kostnader för ersättning till anställda	-10 515	-8 906	-41 251	-31 937
Övriga externa kostnader	-11 862	-7 082	-47 142	-27 930
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 607	-1 380	-6 070	-5 419
Utrangering av anläggningstillgångar	-	-3 740	-106	-3 740
Summa rörelsens kostnader	-32 940	-34 379	-157 689	-110 703
Rörelseresultat	3 610	6 567	62 995	27 049
Finansiella intäkter	95	893	3 248	1 648
Finansiella kostnader	-191	-269	-3 422	-412
Bokslutsdispositioner	105	-62	105	-62
Resultat före skatt	3 619	7 129	62 926	28 223
Periodens skatt	-884	-1 660	-14 031	-6 355
Periodens resultat	2 735	5 469	48 895	21 868

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Periodens resultat	2 735	5 469	48 895	21 868
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	2 735	5 469	48 895	21 868

Rapport över finansiell ställning**(Koncernen)**

2015-12-31 2014-12-31

Tillgångar**Anläggningstillgångar**

Aktiverade utvecklingsutgifter	31 250	18 340
Patent och licenser	9 570	8 910
Goodwill	2 762	2 762
Inventarier, verktyg och installationer	4 581	4 864
Uppskjuten skattefordran	-	43
Summa anläggningstillgångar	48 163	34 919

Omsättningstillgångar

Varulager	4 468	3 561
Kortfristiga fordringar	32 229	29 328
Likvida medel	<u>143 024</u>	<u>108 181</u>
Summa omsättningstillgångar	179 721	141 070
Summa tillgångar	227 884	175 989

Eget kapital och skulder

Eget kapital	187 239	145 953
Uppskjuten skatt	122	145
Kortfristiga skulder	<u>40 523</u>	<u>29 891</u>
Summa eget kapital och skulder	227 884	175 989

Balansräkning (Moderbolaget)

2015-12-31 2014-12-31

Tillgångar**Anläggningstillgångar**

Aktiverade utvecklingsutgifter	31 250	18 340
Patent och licenser	9 570	8 910
Inventarier, verktyg och installationer	4 581	4 864
Andelar i koncernbolag	<u>4 329</u>	<u>4 031</u>
Summa anläggningstillgångar	49 730	36 145

Omsättningstillgångar

Varulager	4 468	3 561
Kortfristiga fordringar	32 423	29 189
Likvida medel	<u>142 718</u>	<u>108 181</u>
Summa omsättningstillgångar	179 609	140 931
Summa tillgångar	229 339	177 076

Eget kapital och skulder

Eget kapital	183 970	142 822
Obeskattade reserver	555	660
Långfristiga skulder till koncernföretag	4 036	4 036
Kortfristiga skulder	<u>40 778</u>	<u>29 558</u>
Summa eget kapital och skulder	229 339	177 076

Koncernens förändringar i eget kapital

Valuta: TSEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Rapportperioden 2014-01-01 - 2014-12-31					
Ingående balans 2014-01-01	46 827	64 740	-	19 457	131 024
Utdelning avseende 2013				-6 836	-6 836
Årets resultat				21 765	21 765
Eget kapital 2014-12-31	46 827	64 740	-	34 386	145 953

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

Rapport över kassaflöden, koncernen

	Helår 2015	Helår 2014
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	63 090	28 090
Avskrivningar och utrangeringar	6 176	9 159
Reavinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	31	30
Betald skatt	-16 689	-5 147
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	52 608	32 132
Förändring av varulager	-907	-882
Förändring av rörelsefordringar	-2 901	-4 143
Förändring av rörelseskulder	13 286	10 125
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62 086	37 232
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-18 256	-9 824
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 238	-3 823
Avyttring materiella anläggningstillgångar	-	131
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 494	-13 516
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	-7 749	-6 836
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 749	-6 836
Förändring av likvida medel	34 843	16 880
Likvida medel vid årets början	108 181	91 301
Likvida medel vid periodens slut	143 024	108 181
Erhållen och erlagd ränta		
Erhållen ränta	128	1 219
Erlagd ränta	-19	-

Nyckeltal	Def.	2015				2014			
		Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning Functional Food, kvartalsvis		10 600	8 417	9 148	9 979	8 360	8 641	9 296	9 802
Nettoomsättning Consumer Healthcare, kvartalsvis		25 339	43 446	49 830	58 952	31 560	28 415	22 586	16 582
Total nettoomsättning, kvartalsvis		35 939	51 863	58 978	68 931	39 920	37 056	31 882	26 384
EBITDA, kvartalsvis	1	5 290	17 991	17 239	28 724	11 687	10 377	6 723	7 421
Rörelseresultat, kvartalsvis		3 683	16 347	15 694	27 344	6 567	9 025	5 329	6 128
Tillväxt, ackumulerat, %	2	59,5	88,6	119,5	161,3	32,3	25,3	12,2	3,9
Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, %		13	12	11	10	16	18	18	19
EBITDA-marginal, %	3	14,7	34,7	29,2	41,7	29,3	28,0	21,1	28,1
Rörelsemarginal, %	4	10,2	31,5	26,6	39,7	16,5	24,4	16,7	23,2
Nettomarginal, %	5	29,2	33,1	33,3	41,7	20,8	22,1	20,7	24,5
Medelantal anställda		32	31	28	26	26	25	25	25
Tillgångar		221 697	220 060	210 861	213 564	175 989	167 203	154 464	152 919
Rörelsekapital	6	139 198	139 137	127 056	125 454	111 179	105 920	100 839	104 337
Kassalikviditet, %	7	432	483	409	260	460	491	569	708
Soliditet, %	8	82,2	83,8	81,3	78,8	82,9	84,0	86,4	88,9
Skuldsättningsgrad, %	9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avkastning på totalt kapital, %	10	31,3	30,1	22,3	14,1	17,2	13,5	8,0	4,3
Avkastning på eget kapital, %	11	37,9	36,0	26,9	18,3	20,3	15,5	9,1	4,9
Eget kapital per aktie, SEK		20,54	20,24	18,80	18,47	16,01	15,42	14,65	14,93
Kassaflöde per aktie, SEK		3,82	3,82	1,47	2,03	1,85	0,69	0,33	0,39
Börskurs, SEK		141,50	138,50	131,00	108,75	61,50	46,80	50,50	40,50
Börsvärde		1 289 815	1 262 469	1 194 104	991 289	560 591	426 596	460 323	369 170

Definitioner till nyckeltal

1. Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar, finansiella poster och skatter
2. Förändring ackumulerad nettoomsättning
3. EBITDA i procent av nettoomsättningen, kvartalsvis
4. Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen, kvartalsvis
5. Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen
6. Summa omsättningsstillgångar minus kortfristiga skulder
7. Summa omsättningsstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder
8. Eget kapital i procent av balansomslutningen
9. Räntebärande skulder i procent av eget kapital
10. Rörelseresultat plus ränteintäkter i procent av genomsnittligt totalt kapital
11. Resultat före skatt i procent av genomsnittligt eget kapital