

FÖRVARVET AV NUTRACEUTIX SLUTFÖRT OCH NYTT FÖRSÄLJNINGSSREKORD I KVARTALET

TREDJE KVARTALET 2016

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 89,2 MSEK (51,9).
- **RÖRELSERESULTATET**¹ uppgick till 30,7 MSEK (16,3). Rörelseresultatet har belastats med förvärvskostnader på 4,2 MSEK.
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 27,7 MSEK (13,1).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 3,04 SEK (1,44).
- **FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL** uppgick till 797,8 MSEK (21,5). Probi har lämnat utdelning på 9,1 MSEK (7,7).

ACKUMULERAT 2016

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 249,5 MSEK (179,8).
- **RÖRELSERESULTATET**¹ uppgick till 86,7 MSEK (59,4). Rörelseresultatet har belastats med förvärvskostnader på 11,7 MSEK.
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 71,7 MSEK (46,3).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 7,87 SEK (5,08).
- **FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL** uppgick till 824,2 MSEK (34,8). Probi har lämnat utdelning på 9,1 MSEK (7,7).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET:

- Probi beslutade om företrädesemission och offentliggör villkoren
- Nytt försäljningsrekord i kvartalet
- Probi Digestis[®] lanserad på den tyska marknaden

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN:

- Probi slutförde förvärvet av Nutraceutix den 3 oktober
- Probi offentliggjorde prospektet för företrädesemissionen den 4 oktober

VD KOMMENTERAR VERKSAMHETEN:

"Vi har tagit ett stort steg i byggandet av en betydande grupp inom probiotikavärlden genom slutförandet av förvärvet av Nutraceutix. De båda verksamheterna kompletterar varandra väl. Probi placerar sig genom förvärvet i toppskiktet av integrerade probiotika-aktörer med ökad storlek och kapacitet. Den egna tillverkningen i USA förbättrar positionen i värdekedjan. Marknadspositionen i Nordamerika förbättras och möjligheten att växa ytterligare globalt ökar väsentligt. Förvärvet kommer att tillföra viktiga nya teknologier, tillverkningskompetens och kunder samt skapar en stark plattform för ytterligare förvärv i framtiden. Planerna för integrationsarbetet har färdigställts under det tredje kvartalet och genomförandet har påbörjats omedelbart efter övertagandet av verksamheten i mycket god samarbetsanda. Den pågående nyemissionen säkerställer finansiering av förvärvet till låg riskexponering för företaget.

Den ordinarie verksamheten har under kvartalet utvecklats mycket tillfredsställande och vi har kunnat notera ett nytt försäljningsrekord för ett enskilt kvartal om 89,2 MSEK, vilket är en ökning med hela 72 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Niomånadersperioden uppvisade en tillväxt med 39 % jämfört med de första nio månaderna 2015. Resultatutvecklingen är också mycket tillfredsställande med en EBITDA på 91,8 MSEK för de första tre kvartalen, vilket är en EBITDA-marginal på nästan 37 %. Exklusive förvärvs- och integrationskostnader var EBITDA-marginalen¹ drygt 42 %.

Probi har levererat sin första order till den tyska marknaden där nytt avtal har ingåtts. Det är ett betydelsefullt steg in på den största marknaden i Europa."

INBJUDAN TILL TELEFONKONFERENS:

Tid: Tisdag 18 oktober 2016 kl. 10.00. Telefonnummer: +46 8 56 64 26 91. 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, e-post: peter.nahlstedt@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 2016-10-18 kl. 08.45.

¹ Definition av nyckeltal som ej finns definierade enligt IFRS sker på s. 14

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 immunförsvår. 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 Stockholm, Small-cap. Probi har cirka 4 400 aktieägare. Läs mer på www.probi.se.



PÅGÅENDE NYEMISSION I KORTHET

- Emissionen omfattar högst 2 278 825 aktier. Aktieägare i Probi har företrädesrätt att teckna en (1) ny aktie per fyra (4) befintliga aktier, det vill säga en teckningsrelation om 1:4.
- Teckningskursen har fastställts till 264 kronor per ny aktie, vilket resulterar i en total emissionslikvid om cirka 602 MSEK före emissionskostnader, förutsatt att emissionen fulltecknas.
- Symrise AG och Fjärde AP-fonden, som kontrollerar cirka 51,4 procent respektive 5,9 procent av utestående kapital och röster i Probi, har åtagit sig att, på sedvanliga villkor, teckna sina respektive pro rata-andelar i emissionen.
- Därutöver har Swedbank Robur Fonder och Handelsbanken Fonder, som tillsammans kontrollerar cirka 12,1 procent av utestående kapital och röster i Probi, indikerat avsikt att teckna sina pro rata-andelar i emissionen. Följaktligen har teckningsåtaganden och avsiktsförklaringar att teckna pro rata-andelar i emissionen erhållits från aktieägare som kontrollerar cirka 69,5 procent av utestående kapital och röster i Probi.

För mer detaljerad information hänvisas till emissionsprospektet.

VIKTIG INFORMATION

Informationen i denna delårsrapport utgör inte ett erbjudande att förvärva, teckna eller på annat sätt handla med aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper i Probi. Inbjudan till berörda personer att teckna aktier i Probi sker endast genom det prospekt som Probi offentliggjorde den 4 oktober 2016.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier i Probi har registrerats, eller kommer att registreras, enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier får erbjudas, tecknas, säljas, återförsäljas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det finns ingen avsikt att registrera några av ovanstående värdepapper eller att lämna något erbjudande till allmänheten i USA.

FÖRVÄRVET AV NUTRACEUTIX

Probi AB (publ) ("Probi") offentliggjorde den 6 juni 2016 att bolaget, genom det amerikanska dotterbolaget Probi USA, Inc., har tecknat ett avtal om inkråmsförvärv av verksamheten från det amerikanska probiotikabolaget TNTGamble, Inc., som bedriver verksamhet under namnet Nutraceutix ("Nutraceutix"). Den 3 oktober 2016 slutfördes förvärvet, som mer än tredubblar Probis marknadsandel på den nordamerikanska marknaden. Förvärvet av Nutraceutix, etablerar Probi i toppskiktet av integrerade probiotika-aktörer med väsentligt ökad storlek, stärkt kapacitet och förbättrad närvaro både geografiskt och i värdekedjan. Förvärvet kommer dessutom att tillföra viktiga nya teknologier, tillverkningskompetens och kunder samt skapa en stark plattform för ytterligare framtida förvärv. Genom förvärvet mer än fördubblas Probis nuvarande nettoomsättning, med en proforma nettoomsättning för 2015 om cirka 506 MSEK. Den sammanlagda EBITDA för 2015 uppgår till cirka 139 MSEK, motsvarande en proforma EBITDA-marginal¹ om cirka 27 %.

Probi har erlagt en kontant köpeskilling om 105 MUSD (motsvarande 900 MSEK), vilken finansierats genom tillgängliga likvida medel samt en kreditfacilitet och en bryggfinansiering inom ramen för det kreditfacilitetsavtal som bolaget har ingått med Handelsbanken.

Nutraceutix är en av de största tillverkarna och leverantörerna av probiotika i Nordamerika med en nettoomsättning på cirka 34 MUSD (290 MSEK) och EBITDA om cirka 8 MUSD (70 MSEK) 2015. Sedan 2011 har verksamheten uppvisat en tvåsiffrig procentuell försäljningstillväxt². Nutraceutix kundbas består av amerikanska och globala varumärkesdistributörer, återförsäljare och direktförsäljare, samt andra kontraktstillverkare, främst inom kosttillskott. Nutraceutix har sitt huvudkontor och en fermenteringsanläggning i Redmond, nära Seattle i delstaten Washington, samt en förpackningsanläggning i Lafayette, nära Denver i Colorado. Genom Nutraceutix patenterade delivery-teknologi BIO-tract[®] har bolaget etablerat ett starkt varumärke och ingrediensvarumärke hos såväl B2B-kunder som slutkonsumenter.

Förvärvet förväntas bidra positivt till vinsten per aktie för Probi för helåret 2016 och framgent, även med hänsyn tagen till den företrädesrättsemission om cirka 602 MSEK som Probis styrelse, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, fattade beslut om den 28 september 2016.

¹ Definition av nyckeltal som ej finns definierade enligt IFRS sker på s. 14

² Detta avser den underliggande verksamheten rensat för intäktsbortfallet 2015 av en produkt. Även 2016 har så här långt visat liknande tillväxt.

Information för att göra en fullständig finansiell presentation av förvärvet fanns inte direkt tillgänglig vid avgivandet av denna delårsrapport, varför en specifikation över förvärvet inklusive övriga förvärvsrelaterade uppgifter kommer att lämnas i bokslutskommunikén för 2016.

OMSÄTTNING OCH KOSTNADER

Rapportperioden januari – september 2016

Under de första nio månaderna uppgick Probis nettoomsättning till 249,5 MSEK (179,8). Den totala ökningen är 69,7 MSEK, vilket motsvarar 39 %. Huvuddelen av Probis försäljning sker i utländska valutor, främst USD och EUR. Med valutakurserna från föregående års niomånadersperiod hade nettoomsättningen varit 248,5 MSEK.

Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare ökade med 70,9 MSEK, eller 47 %, till 223,1 MSEK (152,2). Det är Nordamerika och Övriga världen som driver tillväxten, med nära 50 % tillväxt. Även Sverige och Övriga Europa växer med cirka 12 respektive 18 %. Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 26,4 MSEK (27,5). Överlag ökad volym motverkas av lägre royaltysats i ett avtal.

Under de första nio månaderna 2016 uppgick rörelsekostnaderna till 166,4 MSEK (124,7), motsvarande en ökning om 33,4 %. Kostnaderna för handelsvaror uppgick till 72,0 MSEK (54,2), motsvarande en ökning om 33,0% som ett resultat av ökad försäljning. Kostnaderna för ersättning till anställda uppgick till 34,9 MSEK (30,7), motsvarande en ökning om 13,7 %. Antalet medarbetare ökade med 6 personer sedan 30 september 2015. Övriga externa kostnader uppgick till 54,3 MSEK (35,3), motsvarande en ökning om 54,1%. Av ökningen på 19,1 är 11,7 MSEK transaktionskostnader och 2,3 MSEK kostnader för förberedelser av den förestående integrationen.

Under de första nio månaderna 2016 uppgick rörelseresultatet för affärsområdet Consumer Healthcare till 98,8 MSEK (52,5), motsvarande en rörelsemarginal om 44,3%. Rörelseresultatet för affärsområdet Functional Food uppgick till -0,3 MSEK (6,9), motsvarande en rörelsemarginal om 0%. Minskningen förklaras huvudsakligen av investeringar i stora marknadsföringsaktiviteter för att vända försäljningsutvecklingen i Sverige.

Rörelseresultatet för rapportperioden uppgick till 86,7 MSEK (59,4). Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 86,3 MSEK.

Tredje kvartalet juli – september 2016

Probis nettoomsättning under kvartalet uppgick till 89,2 MSEK (51,9). Den totala ökningen är 37,3 MSEK, vilket motsvarar 72 %. Huvuddelen av Probis försäljning sker i utländska valutor, främst USD och EUR. Vid oförändrade valutakurser jämfört med tredje kvartalet 2015 skulle nettoomsättningen varit 0,7 MSEK lägre. Tillväxten skulle då ha varit 71 %.

Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare ökade med 37,5 MSEK, eller 86 %, till 80,9 MSEK (43,4). Varuförsäljning och royaltyintäkter på den nordamerikanska marknaden har ökat med över 100 %. Vidare har försäljningen till övriga regioner ökat med tvåsiffriga tillväxttal. Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 8,3 MSEK (8,4).

Rörelsekostnaderna under kvartalet uppgick till 59,3 MSEK (36,3), en ökning med 23,0 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2015. Varukostnader har ökat med 11,6 MSEK som ett resultat av att varuförsäljningen har ökat. Personalkostnader är 1,7 MSEK högre än motsvarande period 2015. Medelantalet anställda har ökat med sex personer jämfört med motsvarande period 2015. Övriga externa kostnader har ökat med 9,6 MSEK, varav 4,2 MSEK utgör förvärvskostnader och 2,3 MSEK integrationskostnader.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 30,7 MSEK (16,3). Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 29,7 MSEK.

Finansiellt resultat

Finansiella intäkter om 10,0 MSEK för niomånadersperioden och 8,2 MSEK för det tredje kvartalet innehåller ett positivt resultat på 7,3 MSEK som uppkommit vid marknadsvärdering av ett terminskontrakt som upptagits för att säkra likviditeten mot återbetalningen av bryggglånet.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för rapportperioden uppgick till 71,7 MSEK (46,3). Skattekostnaden uppgick till 23,6 MSEK (13,2).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för rapportperioden uppgick till 7,87 SEK (5,08).

Förändring av likvida medel

Likvida medel ökade med 824,2 MSEK (34,8) under rapportperioden och uppgick vid periodens utgång till 967,6 MSEK (143,0). Huvudanledningen till det förbättrade kassaflödet är upplåning av medel med 801,5 MSEK till förvärvet som gjordes den 3 oktober. Utdelning har under perioden lämnats med 9,1 MSEK (7,7). Kassaflöde från den löpande verksamheten var 9,9 MSEK lägre än motsvarande period föregående år, huvudsakligen för att den höga försäljningen bundit mycket kapital i kundfordringar.

Investeringar

Under rapportperioden har investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgått till 13,2 MSEK (14,1) varav 1,6 MSEK (1,8) avser patent, 9,8 MSEK (12,3) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats och 1,8 MSEK avser licens för bakteriestammar som förvärvats från svenska Probac. Aktiverade utvecklingsutgifter avser huvudsakligen kliniska studier inom immun- och maghälsa. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 0,5 MSEK (1,1).

Probi genomför prioriterade projekt inom forskning och utveckling för att säkerställa en långsiktig tillväxt. Andelen forskningskostnader av rörelsens intäkter var 9 % (12). I nominella tal var forskningskostnaderna oförändrade.

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 Probis 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	Q3 2016			Q3 2015		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Försäljning varor	78 107	342	78 449	40 818	319	41 137
Royalty, licenser, mm	2 841	7 918	10 759	2 629	8 097	10 726
Nettoomsättning	80 948	8 260	89 208	43 447	8 416	51 863
Övriga intäkter	816	62	878	662	112	774
Rörelsens intäkter	81 764	8 322	90 086	44 109	8 528	52 637
Rörelsens kostnader	-43 512	-11 592	-55 104	-29 315	-6 975	-36 290
Rörelseresultat	38 252	-3 270	34 982	14 794	1 553	16 347

TSEK	Q1 – Q3 2016			Q1 – Q3 2015			Helår 2015		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Försäljning varor	216 343	956	217 299	144 290	978	145 268	167 537	2 558	170 095
Royalty, licenser, mm	6 765	25 432	32 197	7 939	26 565	34 504	10 030	35 586	45 616
Nettoomsättning	223 108	26 388	249 496	152 229	27 543	179 772	177 567	38 144	215 711
Övriga intäkter	3 379	239	3 618	4 099	263	4 362	4 648	325	4 973
Rörelsens intäkter	226 487	26 627	253 114	156 328	27 806	184 134	182 215	38 469	220 684
Rörelsens kostnader	-127 721	-26 919	-154 640	-103 812	-20 937	-124 749	-129 949	-27 667	-157 616
Rörelseresultat	98 766	-292	98 474	52 516	6 869	59 385	52 266	10 802	63 068

CHC= Consumer Healthcare FF= Functional Food

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

I tredje kvartalet ingår inte förvärvskostnader om 4,2 MSEK i segmentsredovisningen. Motsvarande siffra för första till och med tredje kvartalet är 11,7 MSEK.

Intäktsökningen inom Consumer Healthcare under niomånadersperioden 2016 beror fortsatt till största delen på den positiva utvecklingen på den nordamerikanska marknaden. Inom Functional Food har betydande satsningar gjorts inom FoU för att stödja avtalen som tecknats under halvåret avseende nya marknader och applikationer.

Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

TSEK	Q3 2016	Q3 2015	Q1-Q3 2016	Q1-Q3 2015	Helår 2015
Sverige	13 345	12 076	41 539	37 111	50 670
Övriga Europa	6 463	4 948	15 802	13 414	18 640
Nordamerika	63 452	29 616	171 783	117 231	132 128
Övriga världen	6 826	5 997	23 990	16 378	19 246
Totalt	90 086	52 637	253 114	184 134	220 684

Nordamerika och Övriga världen svarar för den största ökningen under niomånadersperioden med vardera 47 %, medan Sverige och Övriga Europa växte med 12 respektive 18 % jämfört med motsvarande period 2015. Under tredje kvartalet växte Nordamerika med 114 % jämfört med tredje kvartalet föregående år.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Probis strategi är att identifiera, planera och genomföra en riskbalanserad portfölj av korta, medellånga och långsiktiga forsknings- och utvecklingsprojekt, baserade på befintliga och nya kliniska produktplattformar.

Syftet med de kliniska prövningarna inom de befintliga produktplattformarna, ProbiDigestis®, ProbiDefendum® och Probi FerroSorb®, är att säkra och bygga vidare på dagens värdeskapande genom att uppdatera den vetenskapliga dokumentationen för plattformarna och genom att utöka den dokumentation som innefattar lägre åldersgrupper eller andra speciellt känsliga grupper .

Två av de viktigaste pågående plattformsstudierna syftar till att öka den kliniska dokumentationen för att kunna ansöka om framtida hälsopåståenden på marknader såväl inom som utanför EU. Resultaten från dessa studier kommer att finnas tillgängliga i slutet av 2016.

Ytterligare en pilotstudie inom magområdet, där effekterna av LP299V® på gasbildning studerats, är nu avslutad.

Studien visade positiva resultat, vilket har lett oss till att börja planera en fullskalig uppföljningsstudie, som beräknas påbörjas under 2017.

De återstående två plattform-studierna syftar till att samt att bredda dokumentationen till att också omfatta lägre åldersgrupper. En ny klinisk studie där effekten av en probiotisk produkt studeras i en grupp med utökade behov, gravida kvinnor, påbörjades under tredje kvartalet.

De två studier av nya kliniska indikationer, liksom forskningssamarbetet med professor Michiel Kleerebezem vid the Host Microbe Interactomics Group, Wageningen University, Nederländerna, vilka alla syftar till att skapa nya framtida produktplattformar, fortskrider enligt plan, vilket också är fallet för samarbetsprojekten med Symrise inom munhälsa och hudvård.

Fokuseringen på Probis affärsutveckling inom Functional Food har även denna period fortsatt att leda till nya projekt baserade på Probis formuleringsexpertis.

För att säkerställa att de pågående kliniska studierna, samt en utökad forskningsverksamhet efter förvärvet av Nutraceutix kan genomföras, har vi rekryterat två nya medarbetare till FoU, en klinisk prövningsledare och en forskare.

MEDARBETARE

Probi hade vid periodens utgång 38 (35) anställda, 25 (23) kvinnor och 13 (12) män. Medelantalet anställda under rapportperioden har varit 37 (31).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under rapportperioden har Symrise AG, Probis största ägare, fakturerats 283 TSEK (29) avseende laboratoriematerial. Jan Nilsson, styrelseledamot, har via Atherioco AB fakturerat arvode på 30 TSEK (30) avseende Probi Scientific Advisory Board. Inköp och försäljning av varor och tjänster från och till närstående sker till marknadsmässiga villkor. Inga andra transaktioner med närstående har skett under rapportperioden.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet exponeras för beskrivs på sidorna 51-52 i den tryckta årsredovisningen för 2015. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 30 september 2016.

KALENDARIUM

Bokslutskommuniké 2016	24 januari 2017
Delårsrapport Q1, 2017	4 maj 2017
Årsstämma avseende 2016	4 maj 2017
Delårsrapport Q2, 2017	19 juli 2017
Delårsrapport Q3, 2017	25 oktober 2017
Bokslutskommuniké, 2017	25 januari 2018

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma avseende 2016 hålls i Lund torsdagen den 4 maj 2017 kl. 15.00. Lokal kommer att meddelas senare. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman ombeds att anmäla detta till styrelsens ordförande senast fredagen den 4 mars 2017. Sådant förslag skickas per e-post till sofie.forsman@probi.se 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 2016" samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och Årsredovisningslagen. Delårsrapportens finansiella rapporter i sammandrag omfattar sidorna 8-11. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl här som på annan plats i delårsrapporten. Från och med denna delårsrapport tillämpas EMSAS riktlinjer för alternativa nyckeltal.

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

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som också är rapporteringsvalutan för såväl moderbolaget som koncernen. Samtliga belopp som anges är om inget annat anges avrundade till närmaste tusental.

Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period förra året. Belopp är uttryckta i svenska kronor (SEK), tusental (TSEK) eller miljontal (MSEK) kronor i enlighet med vad som angivits.

Moderbolaget

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

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 18 oktober 2016

Jean-Yves Parisot
Styrelseordförande

Jörn Andreas
Styrelseledamot

Benedicte Fossum
Styrelseledamot

Jan Nilsson
Styrelseledamot

Jonny Olsson
Styrelseledamot

Eva Redhe
Styrelseledamot

Peter Nählstedt
VD

Deloitte.

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 Kap årsredovisningslagen (1995:1554).

Till styrelsen i Probi AB (publ) org. nr 556417-7540

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Probi AB (publ) per den 30 september 2016 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing, ISA, och god 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 18 oktober 2016

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

Rapport över totalresultat för koncernen

Valuta: TSEK	Q3 2016	Q3 2015	Q1-Q3 2016	Q1-Q3 2015	Helår 2015
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	89 208	51 863	249 496	179 772	215 711
Övriga intäkter	<u>878</u>	<u>774</u>	<u>3 618</u>	<u>4 362</u>	<u>4 973</u>
Summa rörelsens intäkter	90 086	52 637	253 114	184 134	220 684
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-25 761	-14 172	-72 018	-54 164	-63 120
Kostnader för ersättning till anställda	-10 995	-9 306	-34 941	-30 736	-41 251
Övriga externa kostnader	-20 813	-11 168	-54 349	-35 280	-47 069
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 779	-1 538	-5 064	-4 463	-6 070
Utrangering av anläggningstillgångar	-	<u>-106</u>	-	<u>-106</u>	<u>-106</u>
Summa rörelsens kostnader	-59 348	-36 290	-166 372	-124 749	-157 616
Rörelseresultat	30 738	16 347	86 742	59 385	63 068
Finansiella intäkter	8 174	948	9 954	3 153	3 248
Finansiella kostnader	<u>-48</u>	<u>-434</u>	<u>-1 325</u>	<u>-3 036</u>	<u>-3 226</u>
Resultat före skatt	38 864	16 861	95 371	59 502	63 090
Periodens skatt	<u>-11 152</u>	<u>-3 723</u>	<u>-23 645</u>	<u>-13 190</u>	<u>-14 051</u>
Periodens resultat	27 712	13 138	71 726	46 312	49 039
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	<u>409</u>	-	<u>432</u>	-	<u>-4</u>
Summa totalresultat för perioden	28 121	13 138	72 158	46 312	49 035
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	3,04	1,44	7,87	5,08	5,38

Periodens resultat såväl som totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Någon utspädningseffekt förekommer inte, då bolaget inte har några utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Probi genomförde under 2011 återköp av egna aktier och ägde vid rapportperiodens slut 250 000 egna aktier vilket motsvarar 2,7 procent av det totala antalet aktier. Kvotvärdet per aktie är 5 SEK

Resultaträkning för moderbolaget

Valuta: TSEK	Q3 2016	Q3 2015	Q1-Q3 2016	Q1-Q3 2015	Helår 2015
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	89 207	51 863	249 496	179 772	215 711
Övriga intäkter	<u>900</u>	<u>774</u>	<u>3 619</u>	<u>4 362</u>	<u>4 973</u>
Summa rörelsens intäkter	90 107	52 637	253 115	184 134	220 684
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-25 761	-14 172	-72 018	-54 164	-63 120
Kostnader för ersättning till anställda	-10 996	-9 306	-34 942	-30 736	-41 251
Övriga externa kostnader	-16 586	-11 168	-42 725	-35 280	-47 142
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 779	-1 538	-5 064	-4 463	-6 070
Utrangering av anläggningstillgångar	-	<u>-106</u>	-	<u>-106</u>	<u>-106</u>
Summa rörelsens kostnader	-55 122	-36 290	-154 749	-124 749	-157 689
Rörelseresultat	34 985	16 347	98 366	59 385	62 995
Finansiella intäkter	8 174	948	9 954	3 153	3 248
Finansiella kostnader	<u>-47</u>	<u>-434</u>	<u>-1 325</u>	<u>-3 231</u>	<u>-3 422</u>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	<u>105</u>
Resultat före skatt	43 112	16 861	106 995	59 307	62 926
Periodens skatt	<u>-9 505</u>	<u>-3 723</u>	<u>-23 645</u>	<u>-13 147</u>	<u>-14 031</u>
Periodens resultat	33 607	13 138	83 350	46 160	48 895

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Periodens resultat	33 607	13 138	83 350	46 160	48 895
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	33 607	13 138	83 350	46 160	48 895

**Rapport över finansiell ställning
(Koncernen)**

	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	38 769	28 561	31 250
Patent och licenser	11 280	9 352	9 570
Goodwill	2 762	2 762	2 762
Inventarier, verktyg och installationer	3 799	4 849	4 581
Finansiella anläggningstillgångar	<u>2 644</u>	-	-
Summa anläggningstillgångar	59 254	45 524	48 163
Omsättningstillgångar			
Varulager	8 697	3 599	4 468
Kortfristiga fordringar	76 397	27 911	32 229
Likvida medel	<u>967 612</u>	<u>143 026</u>	<u>143 024</u>
Summa omsättningstillgångar	1 052 706	174 536	179 721
Summa tillgångar	1 111 960	220 060	227 884
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	250 281	184 516	187 239
Uppskjuten skatt	122	145	122
Kortfristiga skulder	<u>861 557</u>	<u>35 399</u>	<u>40 523</u>
Summa eget kapital och skulder	1 111 960	220 060	227 884

Balansräkning (Moderbolaget)

	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	38 769	28 561	31 250
Patent och licenser	11 280	9 352	9 570
Inventarier, verktyg och installationer	3 799	4 849	4 581
Finansiella anläggningstillgångar	<u>928 768</u>	<u>4 031</u>	<u>4 329</u>
Summa anläggningstillgångar	982 616	46 793	49 730
Omsättningstillgångar			
Varulager	8 697	3 599	4 468
Kortfristiga fordringar	89 699	27 911	32 423
Likvida medel	<u>45 081</u>	<u>143 026</u>	<u>142 718</u>
Summa omsättningstillgångar	143 477	174 536	179 609
Summa tillgångar	1 126 093	221 329	229 339
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	258 205	181 234	183 970
Obeskattade reserver	555	660	555
Långfristiga skulder till koncernföretag	4 036	4 036	4 036
Kortfristiga skulder	<u>863 297</u>	<u>35 399</u>	<u>40 778</u>
Summa eget kapital och skulder	1 126 093	221 329	229 339

Koncernens förändringar i eget kapital

Valuta: TSEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Rapportperioden 2015-01-01 - 2015-09-30					
Ingående balans 2015-01-01	46 827	64 740	-	34 386	145 953
Periodens resultat				46 312	46 312
Utdelning avseende 2014				-7 749	-7 749
Eget kapital 2015-09-30	46 827	64 740	-	72 949	184 516
Rapportperioden 2016-01-01 - 2016-06-30					
Ingående balans 2016-01-01	46 827	64 740	-4	75 676	187 239
Periodens resultat				71 726	71 726
Övrigt totalresultat			432		432
Utdelning avseende 2015				-9 116	-9 116
Eget kapital 2016-09-30	46 827	64 740	428	138 286	250 281

Rapport över kassaflöden, koncernen

	Q1-Q3 2016	Q1-Q3 2015	Helår 2015
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	95 371	59 502	63 090
Avskrivningar och utrangeringar	5 064	4 569	6 176
Reavinst/-förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	21	31	31
Betald skatt	-16 396	-10 216	-16 689
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	84 060	53 886	52 608
Förändring av varulager	-4 229	-38	-907
Förändring av rörelsefordringar	-44 168	1 417	-2 901
Förändring av rörelseskulder	12 231	2 578	13 286
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47 894	57 843	62 086
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-13 159	-14 132	-18 256
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-487	-1 117	-1 238
Avyttring materiella anläggningstillgångar	134	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 512	-15 249	-19 494
Finansieringsverksamheten			
Upptagande av lån	801 539	-	-
Avgifter för upptagande av lån	-2 644		
Utdelning	-9 116	-7 749	-7 749
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	789 779	-7 749	-7 749
Förändring av likvida medel	824 161	34 845	34 843
Likvida medel vid årets början	143 024	108 181	108 181
Kursdifferens i likvida medel	427	-	-
Likvida medel vid periodens slut	967 612	143 026	143 024
Erhållen och erlagd ränta			
Erhållen ränta	-	101	128
Erlagd ränta	-	-19	-19

Valuta: TSEK

Nyckeltal	Def.	2016			2015				2014	
		Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	
Nettoomsättning Functional Food, kvartalsvis		10 759	8 486	9 642	10 600	8 417	9 148	9 979	8 360	
Nettoomsättning Consumer Healthcare, kvartalsvis		78 449	64 791	77 369	25 339	43 446	49 830	58 952	31 560	
Total nettoomsättning, kvartalsvis		89 208	73 277	87 011	35 939	51 863	58 978	68 931	39 920	
Rörelseresultat, kvartalsvis*	1	30 738	20 663	35 341	3 683	16 347	15 694	27 344	6 567	
EBITDA, kvartalsvis*	2	32 517	22 350	36 939	5 290	17 991	17 239	28 724	11 687	
Tillväxt, ackumulerat, %*	3	38,8	25,3	26,2	59,5	88,6	119,5	161,3	32,3	
Andel forskningskostnader av summa rörelsens intäkter, %*	4	9	10	8	13	12	11	10	16	
Rörelsemarginal, %*	5	34,5	28,2	40,6	10,2	31,5	26,6	39,7	16,5	
EBITDA-marginal, %*	6	36,5	30,5	42,5	14,7	34,7	29,2	41,7	29,3	
Nettomarginal, %*	7	38,2	35,3	39,7	29,2	33,1	33,3	41,7	20,8	
Medelantal anställda		37	37	36	32	31	28	26	26	
Summa tillgångar**		1 111 960	258 786	255 068	227 884	220 060	210 861	213 564	175 989	
Rörelsekapital*	8	191 149	166 809	161 232	139 198	139 137	127 056	125 454	111 179	
Kassalikviditet, %*	9	121,0	536	482	432	483	409	260	460	
Soliditet, %*	10	22,5	85,8	84,0	82,2	83,8	81,3	78,8	82,9	
Avkastning på totalt kapital, %*	11	12,9	23,0	14,6	31,3	30,1	22,3	14,1	17,2	
Avkastning på eget kapital, %*	12	43,6	27,6	17,2	37,9	36,0	26,9	18,3	20,3	
Eget kapital per aktie, SEK*	13	27,46	24,37	23,50	20,54	20,24	18,80	18,47	16,01	
Förändring av likvida medel per aktie, SEK*	14	90,46	2,90	1,10	3,82	3,82	1,47	2,03	1,85	
Börskurs, SEK		350,00	248,00	121,00	141,50	138,50	131,00	108,75	61,50	
Börsvärde	15	3 190 355	2 260 594	1 102 951	1 289 815	1 262 469	1 194 104	991 289	560 591	

* Nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS.

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

Definitioner till nyckeltal

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

Avstämning av nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS		Q3	Q1-Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
		2016	2016	2015	2015	2015
1. Rörelseresultat	Summa rörelsens intäkter	90 086	253 114	52 637	184 134	220 684
	Handelsvaror	-25 761	-72 018	-14 172	-54 164	-63 120
	Kostnader för ersättning till anställda	-10 995	-34 941	-9 306	-30 736	-41 251
	Övriga externa kostnader	-20 813	-54 349	-11 168	-35 280	-47 069
	Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 779	-5 064	-1 538	-4 463	-6 070
	Utrangering av anläggningstillgångar	-	-	-106	-106	-106
	Rörelseresultat	30 738	86 742	16 347	59 385	63 068
4. Årvis ackumulerade forskningskostnader i procent av summa rörelsens intäkter	Forskningskostnader		21 802		21 939	28 132
	Rörelsens intäkter		253 114		184 134	220 684
			9%		12%	13%
11. Avkastning på totalt kapital, %	Ränteintäkter		0		126	128
	Genomsnittligt totalt kapital		669 922		198 025	201 888
12. Avkastning på eget kapital, %	Genomsnittligt eget kapital		218 760		165 235	166 596