

32 PROCENT TILLVÄXT OCH HÖJD RÖRELSEMARGINAL FÖR HELÅRET 2014

FJÄRDE KVARTALET 2014

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 39,9 MSEK (26,2).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 6,6 MSEK (3,1).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 5,4 MSEK (2,6).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 0,59 SEK (0,29).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till 10,6 MSEK (-0,1).

ACKUMULERAT 2014

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 135,2 MSEK (102,2).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 27,0 MSEK (18,1).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 21,8 MSEK (15,0).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 2,39 SEK (1,65).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till 16,9 MSEK (4,0). Probi har lämnat utdelning på 6,8 MSEK (6,8).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET:

- Probi tecknade distributionsavtal med Laboratório Daudt för lansering av Probi Digestis® i Brasilien.
- Urangering av aktiverade utvecklingsutgifter med 3,7 MSEK har gjorts, då kontrakterat forskningsföretag gått i konkurs.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN:

- Probi får rekordstor order på 17 MSEK från amerikanska NBTY.
- Styrelsen föreslår utdelning om totalt 7,7 MSEK (6,8) vilket motsvarar 85 öre (75) per aktie.

VD-KOMMENTAR:

"Under 2014 mer än fördubblade vi vår försäljning i USA till 44 MSEK som ett resultat av våra samarbeten med Pharmavite och NBTY. Detta tillsammans med vår lansering i Sydkorea ledde till en kraftig tillväxt. Nettoomsättningen ökade med 32 procent till 135 MSEK. För det fjärde kvartalet ökade vi nettoomsättningen med 52 procent till cirka 40 MSEK. Vi har växt med ökad lönsamhet. Rörelsemarginalen ökade från knappt 18 procent 2013 till 20 procent för 2014. Vi har också haft framgångar med våra kliniska studier. Bland annat har vi nu underlag för att under 2015 lansera en produkt som ökar kroppens förmåga att ta upp järn. För att möta den starka globala efterfrågan på våra produkter ökar vi nu resurserna inom både Consumer Healthcare och Functional Food. Vi rekryterar fler medarbetare till vår försäljnings- och marknadsorganisation och kommer under året också att förstärka övriga funktioner. Vi bedömer att det finns goda förutsättningar för fortsatt god tillväxt under 2015. Året har börjat bra med vår rekordorder på 17 MSEK från amerikanska NBTY.", säger Peter Nählstedt, VD för Probi.

INBJUDAN TILL TELEFONKONFERENS:

Tid: Onsdag 28 januari 2015 kl. 09.00. Telefonnummer: 08-56 64 26 90 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 2015-01-28 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 135 MSEK under 2014. Probis aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small-cap. Probi har cirka 3 000 aktieägare. Läs mer på www.probi.se.



OM VERKSAMHETEN

Under 2014 har ett antal mycket framgångsrika lanseringar av Probis produkter gjorts på två viktiga tillväxtmarknader, USA och Sydkorea. Tillväxten för probiotiska kosttillskott på dessa marknader under senare år har legat på mellan 15 och 20 procent. I USA har NBTY och Pharmavite gjort ett antal lanseringar av Probis probiotiska produkter i olika försäljningskanaler. I Sydkorea lanserades Probis magkapsel av Sanofi under andra kvartalet. Dessa lanseringar har medfört en kraftig tillväxt för Probi. Nettoomsättningen för 2014 uppgick till 135,2 MSEK, vilket är en ökning med 33,0 MSEK eller 32 procent jämfört med föregående år.

NBTY, USA:s största aktör inom VMS-segmentet (Vitamins, Minerals and Supplements), gjorde under början av 2014 genom sitt dotterbolag Solgar lanseringar i Health Food-kanalen. Under tredje kvartalet lanserades produkter baserade på Probi Digestis[®] även i detaljhandeln under varumärkena Nature's Bounty och Sundown Naturals. Solgar har under året också lanserat Probis magkapsel på den brittiska marknaden.

I januari 2015 informerade Probi om att man genom sin amerikanska samarbetspartner Viva 5 erhållit sin hittills största order från NBTY. Ordervärdet uppgår till 17 MSEK och leveranserna av Probis mag- och immunprodukter görs under början av 2015. Probis bakteriestammar kommer att ingå i en produkt, som redan idag säljs genom detaljhandeln i USA under varumärket Nature's Bounty, och är en av de sex största probiotikaprodukterna på denna marknad.

Probi inledde sitt samarbete med amerikanska Pharmavite 2011 och de svarade för en stor del av Probis tillväxt i USA under 2013. Under tredje kvartalet 2014 fördjupades detta samarbete genom ett nytt långsiktigt avtal gällande distribution och marknadsföring av Probis produkter. Pharmavite breddar distributionen till att omfatta fler säljkanaler på den amerikanska marknaden. Nature Made[®]-sortimentet kommer också att utökas och omfatta fler probiotikaprodukter från Probi. Pharmavite kommer dessutom att lansera Probi Digestis[®] på marknader utanför USA där man för närvarande säljer produkter under varumärket Nature Made[®]. Den första internationella lanseringen gjordes i Förenade Arabemiraten under fjärde kvartalet 2014.

Probi har under 2014 tecknat fyra nya avtal gällande lansering av Probi Digestis[®] på tillväxtmarknader som Sydkorea, Turkiet och Brasilien. För Sydkorea har avtal tecknats med Sanofi och Dongkook. Sanofi Consumer Healthcare genomförde en omfattande lansering av Probi Digestis[®] under andra kvartalet. Inför 2015 har Dongkook lagt betydande order för leverans av Probis magprodukt, vilket förväntas leda till ytterligare tillväxt för Probi på den sydkoreanska marknaden. För den turkiska marknaden har avtal tecknats med Impexia, och i fjärde kvartalet tecknades ett distributionsavtal med Laboratório Daudt gällande lansering av Probi Digestis[®] i Brasilien. Lanseringarna i Turkiet och Brasilien är planerade att göras under 2015.

Under 2014 har vidare två lanseringar av Probis immunprodukt Probi Defendum[®] gjorts. I tredje kvartalet lanserade Vifor under varumärket Probi Immun[®] via apotek och hälsofackhandel på den schweiziska marknaden. Probi samarbetar sedan 2012 med Vifor, som också marknadsför Probis magkapsel under varumärket Probi Intestis[®] i Schweiz. Under slutet av 2014 lanserades Probi Defendum[®] för första gången på den nordamerikanska marknaden. Det är Probis samarbetspartner Metagenics som lanserar Probis immunprodukt, till läkare och förskrivande led. Probi inledde samarbetet med Metagenics 2007 och de har sedan dess marknadsfört Probi Digestis[®] magkapsel direkt mot praktiserande läkare.

Probi Mage[®] och Probi Frisk[®] marknadsförs sedan 2010 av Bringwell på den nordiska marknaden. Produkterna etablerade efter kort tid en marknadsledande position och har befast sin marknadsandel på omkring 50 procent. Sortimentet har sedan den första lanseringen utvidgats med ytterligare förpackningsstorlekar och under början av 2015 lanseras Probi Mage Junior för barn och ungdomar. Probis intäkter från Bringwell-samarbetet ligger i nivå med föregående år.

Inom affärsområdet Functional Food har Probi under 2014 inlett ett marknadssamarbete med Symrise. Som ett resultat av detta pågår diskussioner med ett antal potentiella kunder, främst i Asien, gällande affärsutveckling inom Functional Food. Probis nuvarande intäkter inom affärsområdet består huvudsakligen av royaltyintäkter från ProViva. Under 2014 utökades marknadstäckningen för ProViva genom lansering i Danmark. Sortimentet har också breddats med ett antal grönsaksbaserade smakvarianter. ProVivas försäljningsvolym har minskat under året. Förändringen ligger i nivå med minskningen på totalmarknaden för kyld juice och fruktdrink.

Probi har under 2014 bedrivit fler kliniska studier än någonsin tidigare. Ett antal större studier med fokus på att ytterligare stärka den kliniska dokumentationen för Probi Digestis[®] och Probi Defendum[®] pågår. Dessa studier kommer att fortsätta under 2015.

De kliniska studier som avslutats under 2014 har visat på positiva hälsoeffekter av Probis probiotika. Två studier visar att probiotika från Probi kan öka järnabsorptionen hos kvinnor i fertil ålder. Vidare har en studie

publicerats som visar att intag av bakteriestammar från Probi ger minskad benförlust hos möss, vilket kan leda till minskad risk för benskörhet och frakturer. Benskörhet och järnbrist är två områden som bedöms ha en betydande marknadspotential. Probi förbereder tillsammans med sina distributörer lansering av en järnprodukt under 2015.

En studie av effekter av probiotika på barn som behandlats med antibiotika genomfördes under året i Polen. Resultaten visar att Probis probiotika tolererades väl av samtliga barn i studien. Däremot sågs ingen signifikant skillnad mellan aktiv grupp och placebo vad gäller frekvens av lös avföring.

Under 2013 startades en förkylningsstudie på barn med Probis immunprodukt, Probi Defendum[®]. Det företag som kontrakterats för att genomföra studien gick under 2014 i konkurs och studien har med anledning av detta inte kunnat fullföljas. Probi gjorde därför i fjärde kvartalet en utrangering av aktiverade utvecklingsutgifter med 3,7 MSEK. När studien avbröts hade cirka en tredjedel av det beräknade antalet barn inkluderats i studien. Resultaten från denna grupp visade på positiva trender vad gäller Probi Defendums[®] effekt på övre luftvägsinfektioner hos barn från ett års ålder. Resultaten visade också att Probi Defendum[®] tolereras väl av barn. Mot bakgrund av detta utvärderar Probi ytterligare kliniska studier inom området.

Mot slutet av 2014 inledde Probi ett rekryteringsprogram för att säkerställa resurser som kan ta tillvara de marknadsmöjligheter som följer av en ökad global efterfrågan på probiotiska produkter med hög kvalitet. I första skedet försärks försäljnings- och marknadsorganisationen med 4-5 personer. Vidare kommer ytterligare funktioner inom organisationen att förstärkas under 2015.

OMSÄTTNING OCH KOSTNADER

Helår 2014

Probis nettoomsättning under året uppgick till 135,2 MSEK (102,2), en ökning med 33,0 MSEK eller 32 procent.

Nettoomsättningen inom affärsområde Consumer Healthcare ökade med 38,2 MSEK, eller 63 procent, till 99,1 MSEK (60,9). Den kraftiga tillväxten är ett resultat av de lanseringar som gjorts i USA och Sydkorea. Även Vifor på den schweiziska marknaden har haft en positiv utveckling.

Nettoomsättningen inom affärsområde Functional Food uppgick till 36,1 MSEK (41,3). Royaltyintäkterna från ProViva har minskat jämfört med 2013 beroende på en kombination av lägre försäljningsvolym och förändrad royaltynivå enligt avtalen som tecknades med Danone 2010. Volymförändringen för ProViva ligger i nivå med minskningen på totalmarknaden för kyld juice och fruktdryck.

Rörelsekostnaderna ökade med 25,3 MSEK och uppgick till 110,7 MSEK (85,4). Huvuddelen av ökningen, 15,9 MSEK, beror på högre varukostnader som en följd av ökade varuleveranser. Personalkostnader har ökat med 4,3 MSEK. Antalet medarbetare har ökat och avsättning till rörliga ersättningar till personal är större än föregående år. Vidare har en utrangering av aktiverade utvecklingsutgifter gjorts med 3,7 MSEK.

Fjärde kvartalet oktober – december 2014

Probis nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 39,9 MSEK (26,2). Den totala ökningen är 13,7 MSEK, vilket motsvarar 52 procent.

Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare ökade med 14,9 MSEK, eller 89 procent, till 31,6 MSEK (16,7). Ökningen består huvudsakligen av leveranser till amerikanska Pharmavite.

Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 8,4 MSEK, vilket är en nedgång med 1,1 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2013. Royaltyintäkterna från ProViva har minskat beroende på lägre försäljningsvolym och förändrad royaltynivå enligt avtalen som tecknades med Danone 2010.

Rörelsekostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till 34,4 MSEK (23,3), en ökning med 11,1 MSEK jämfört med 2013. 5,4 MSEK av denna ökning avser varukostnader, vilket är ett resultat av att varuförsäljningen har ökat. Vidare gjordes i fjärde kvartalet en utrangering av aktiverade utvecklingsutgifter med 3,7 MSEK. Resterande ökning ligger på personalkostnader och består främst av avsättning till rörliga ersättningar för personal.

Fördelning av rörelsens intäkter:

TSEK	Q4 2014	Q4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Försäljning varor	29 222	15 103	91 718	53 446
Royalty, licenser, mm	10 698	11 054	43 524	48 764
Nettoomsättning	39 920	26 157	135 242	102 210
Övriga rörelseintäkter	1 026	247	2 510	1 344
Summa rörelsens intäkter	40 946	26 404	137 752	103 554

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för året uppgår till 21,8 MSEK (15,0). Skattekostnaden uppgår till 6,3 MSEK (4,4).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för året uppgår till 2,39 SEK (1,65).

Kassaflöde

Likvida medel ökade med 16,9 MSEK (4,0) under året och uppgick vid årsskiftet till 108,2 MSEK (91,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 12,5 MSEK till 37,2 MSEK (24,7) jämfört med 2013. Ökningen av övriga rörelseskulder med 5,6 MSEK till 10,1 MSEK (4,5) avser främst leverantörskulder till varuleverantörer.

Investeringar

Under året har investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgått till 9,8 MSEK (13,4) varav 1,9 MSEK (2,5) avser patent och 7,9 MSEK (10,9) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. I årets aktiverade utvecklingsutgifter ingår 1,6 MSEK som omfattas av den utrangering som gjordes i fjärde kvartalet. Aktiverade utvecklingsutgifter avser huvudsakligen kliniska studier inom immun- och maghälsa. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 3,8 MSEK (0,5).

Probi genomför prioriterade projekt inom forskning och utveckling för att säkerställa en långsiktig tillväxt. Andelen FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive handelsvaror och avskrivningar, uppgick till 36 procent (36). Denna andel ökar till 44 procent (46) om de utvecklingsutgifter som aktiverats under perioden inkluderas.

SEGMENTSINFORMATION**Allmän information**

Probis affärsverksamhet är organiserad i två rörelsesegment med varsin ansvarig chef: Functional Food och Consumer Healthcare.

Inom segmentet Functional Food utvecklas livsmedel som ger positiva hälsoeffekter. Denna utveckling sker i samarbete med ledande livsmedelsföretag i syfte att kommersialisera och marknadsföra produkter med hög volympotential.

Inom segmentet Consumer Healthcare utvecklar, marknadsför och säljer Probi probiotika tillsammans med läkemedelsföretag och andra företag specialiserade på probiotika och egenvårdsprodukter, under Probis egna eller partners varumärken.

Inga affärstransaktioner förekommer mellan de olika segmenten.

Rörelseresultat per segment:

TSEK	Q4 2014			Q4 2013		
	FF	CHC	Totalt	FF	CHC	Totalt
Rörelsens intäkter	8 445	32 501	40 946	9 549	16 855	26 404
Rörelsens kostnader	-7 665	-26 714	-34 379	-7 157	-16 192	-23 349
Rörelseresultat	780	5 787	6 567	2 392	663	3 055

TSEK	Helår 2014			Helår 2013		
	FF	CHC	Totalt	FF	CHC	Totalt
Rörelsens intäkter	36 400	101 352	137 752	41 640	61 914	103 554
Rörelsens kostnader	-27 224	-83 479	-110 703	-25 782	-59 629	-85 411
Rörelseresultat	9 176	17 873	27 049	15 858	2 285	18 143

FF= Functional Food CHC= Consumer Healthcare

Den resursförstärkning Probi gjort inom Consumer Healthcare under senare år har under 2014 gett en kraftig ökning av såväl intäkter som resultat. Affärsområdets intäkter har under 2014 ökat med 63 procent jämfört med föregående år främst som ett resultat av framgångsrika lanseringar i USA och Sydkorea. Detta har också lett till en betydande förbättring av rörelseresultatet. Affärsområdets rörelsemarginal har ökat från 4 procent 2013 till 18 procent för 2014.

Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

TSEK	Q4 2014	Q4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Sverige	13 771	13 980	52 685	59 073
Övriga Europa	2 277	5 261	15 854	14 585
Nordamerika	20 260	3 714	44 455	18 250
Övriga världen	4 638	1 574	24 758	11 646
Totalt	40 946	24 529	137 752	103 554

Probis royaltyintäkter från ProViva har minskat jämfört med 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. Probis försäljning till den nordamerikanska marknaden har ökat med 143 procent jämfört med 2013 som ett resultat av ökade varuleveranser till Pharmavite och NBTY. Intäktsökningen som redovisas under Övriga världen beror till största delen på leveranser till Sanofi, som lanserade Probi Digestis[®] i Sydkorea under andra kvartalet 2014.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Järnbrist

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, ökad trötthet 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 avhjälpas. 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 har under 2014 avslutat två kliniska studier som visar att probiotika från Probi kan öka järnabsorptionen hos kvinnor i fertil ålder. Studierna har utförts av en forskargrupp ledd av Lena Hulthén, professor i klinisk nutrition vid Göteborgs universitet. Kvinnor i fertil ålder fick inta måltider tillsammans med en kapsel med eller utan frystorkad *Lactobacillus Plantarum* DSM 9843. Järnabsorptionen från måltiderna mättes med hjälp av två olika radioaktiva 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.

Benskörhhet

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

Under andra kvartalet 2014 publicerades en studie som visar att intag av Probis bakteriestammar; *Lactobacillus paracasei* DSM 13434, *Lactobacillus plantarum* DSM 15312 och *Lactobacillus plantarum* DSM 15313 ger minskad benförlust hos möss vilket kan leda till minskad risk för benskörhhet och frakturer. Resultaten visade att intag av probiotika signifikant minskade benförlusten jämfört med en kontrollgrupp som gavs placebo. Gruppen som gavs probiotika hade också lägre förlust av kalcium med urinen och uppvisade lägre nivåer av inflammatoriska markörer.

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

För ytterligare information hänvisas till:

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

Vetenskapligt råd

Probi har under 2014 utsett Glenn Gibson, Maria Rescigno och Henrik Vestergaard till nya medlemmar i sitt Vetenskapliga Råd. Syftet är att ytterligare stärka Probis verksamhet genom ökad kunskap om mikrobiomet och dess inverkan på människors hälsa.

Glenn Gibson är professor i livsmedelsmikrobiologi och Ansvarig för Livsmedels Mikrobiell Vetenskap vid Universitet i Reading, Storbritannien. Glenns 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 förlöpp 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 27 (26) anställda, 19 (18) kvinnor och 8 (8) män. Medelantalet anställda har under året varit 26 (25).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under året har Jan Nilsson, styrelseledamot, via Atherioco AB fakturerat arvode på 60 TSEK (90) avseende Probi Scientific Advisory Board och Mats Lidgard, styrelseledamot, har via Lavindia AB fakturerat 13 TSEK (39), för konsultarvode gällande legala frågor.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Probi har erhållit sin största order hittills med ett värde på 17 MSEK från amerikanska NBTY, med leverans under början av 2015. 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 31 december 2014.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen och verkställande direktören föreslår årsstämman 2015 att bolaget, i enlighet med gällande utdelningspolicy, lämnar en utdelning för 2014 om totalt 7,7 MSEK (6,8) vilket motsvarar 85 öre (75) per aktie.

KALENDARIUM

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 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 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."

Årsredovisningen för 2014 beräknas kunna publiceras på Probis hemsida www.probi.se den 27 mars 2015.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, "RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner – januari 2014" samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och Årsredovisningslagen.

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 redovisas värdeförändringen som finansiell intäkt respektive finansiell kostnad i resultaträkningen.

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 28 januari 2015

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 bokslutskommunikén (delårsrapporten) för Probi AB (publ) per den 31 december 2014 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 28 januari 2015

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

Rapport över totalresultat för koncernen

Valuta: TSEK	Q4 2014	Q4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	39 920	26 157	135 242	102 210
Övriga intäkter	<u>1 026</u>	<u>247</u>	<u>2 510</u>	<u>1 344</u>
Summa rörelsens intäkter	40 946	26 404	137 752	103 554
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-13 271	-7 885	-41 677	-25 792
Kostnader för ersättning till anställda	-8 906	-7 142	-31 937	-27 639
Övriga externa kostnader	-7 082	-6 984	-27 930	-27 046
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 380	-1 338	-5 419	-4 934
Utrangering av anläggningstillgångar	<u>-3 740</u>	-	<u>-3 740</u>	-
Summa rörelsens kostnader	-34 379	-23 349	-110 703	-85 411
Rörelseresultat	6 567	3 055	27 049	18 143
Finansiella intäkter	698	434	1 648	1 645
Finansiella kostnader	<u>-269</u>	<u>-16</u>	<u>-607</u>	<u>-297</u>
Resultat före skatt	6 996	3 473	28 090	19 491
Periodens skatt	<u>-1 630</u>	<u>-858</u>	<u>-6 325</u>	<u>-4 446</u>
Periodens resultat	5 366	2 615	21 765	15 045
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	5 366	2 615	21 765	15 045
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	0,59	0,29	2,39	1,65

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

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

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

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Valuta: TSEK	Q4 2014	Q4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	39 920	26 157	135 242	102 210
Övriga intäkter	<u>1 026</u>	<u>247</u>	<u>2 510</u>	<u>1 344</u>
Summa rörelsens intäkter	40 946	26 404	137 752	103 554
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-13 271	-7 885	-41 677	-25 792
Kostnader för ersättning till anställda	-8 906	-7 142	-31 937	-27 639
Övriga externa kostnader	-7 082	-6 984	-27 930	-27 046
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 380	-1 338	-5 419	-4 934
Utrangering av anläggningstillgångar	<u>-3 740</u>	-	<u>-3 740</u>	-
Summa rörelsens kostnader	-34 379	-23 349	-110 703	-85 411
Rörelseresultat	6 567	3 055	27 049	18 143
Finansiella intäkter	893	434	1 648	1 645
Finansiella kostnader	-269	-16	-412	-297
Bokslutsdispositioner	<u>-62</u>	<u>4 595</u>	<u>-62</u>	<u>4 595</u>
Resultat före skatt	7 129	8 068	28 223	24 086
Periodens skatt	<u>-1 660</u>	<u>-1 869</u>	<u>-6 355</u>	<u>-5 457</u>
Periodens resultat	5 469	6 199	21 868	18 629
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	5 469	6 199	21 868	18 629

<u>Rapport över finansiell ställning</u> <u>(Koncernen)</u>	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Aktiverade utvecklingsutgifter	18 340	16 611
Patent och licenser	8 910	8 818
Goodwill	2 762	2 762
Inventarier, verktyg och installationer	4 864	2 359
Uppskjuten skattefordran	<u>43</u>	-
Summa anläggningstillgångar	34 919	30 550
Omsättningstillgångar		
Varulager	3 561	2 679
Kortfristiga fordringar	29 328	25 185
Likvida medel	<u>108 181</u>	<u>91 301</u>
Summa omsättningstillgångar	141 070	119 165
Summa tillgångar	175 989	149 715
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	145 953	131 025
Uppskjuten skatt	145	132
Kortfristiga skulder	<u>29 891</u>	<u>18 558</u>
Summa eget kapital och skulder	175 989	149 715

<u>Balansräkning (Moderbolaget)</u>	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Aktiverade utvecklingsutgifter	18 340	16 611
Patent och licenser	8 910	8 818
Inventarier, verktyg och installationer	4 864	2 359
Andelar i koncernbolag	<u>4 031</u>	<u>4 031</u>
Summa anläggningstillgångar	36 145	31 819
Omsättningstillgångar		
Varulager	3 561	2 679
Kortfristiga fordringar	29 189	25 185
Likvida medel	<u>108 181</u>	<u>91 301</u>
Summa omsättningstillgångar	140 931	119 165
Summa tillgångar	177 076	150 984
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	142 822	127 791
Obeskattade reserver	660	598
Långfristiga skulder	4 036	4 036
Kortfristiga skulder	<u>29 558</u>	<u>18 559</u>
Summa eget kapital och skulder	177 076	150 984

Koncernens förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Rapportperioden 2013-01-01 - 2013-12-31				
Ingående balans 2013-01-01	46 827	64 740	11 249	122 816
Summa totalresultat för perioden			15 045	15 045
Utdelning avseende 2012			-6 836	-6 836
Eget kapital 2013-12-31	46 827	64 740	19 458	131 025

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Rapportperioden 2014-01-01 - 2014-12-31				
Ingående balans 2014-01-01	46 827	64 740	19 458	131 025
Summa totalresultat för perioden			21 765	21 765
Utdelning avseende 2013			-6 837	-6 837
Eget kapital 2014-12-31	46 827	64 740	34 386	145 953

Rapport över kassaflöden, koncernen

	Helår 2014	Helår 2013
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	28 090	19 491
Avskrivningar och utrangeringar	9 159	4 934
Reavinst-/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	30	-
Betald skatt	<u>-5 147</u>	<u>-4 151</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	32 132	20 274
Förändring av varulager	-882	-213
Förändring av rörelsefordringar	-4 143	152
Förändring av rörelseskulder	<u>10 125</u>	<u>4 483</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37 232	24 696
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 824	-13 373
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 823	-471
Avyttring materiella anläggningstillgångar	131	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 516	-13 844
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	<u>-6 836</u>	<u>-6 836</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 836	-6 836
Förändring av likvida medel	16 880	4 016
Likvida medel vid årets början	91 301	87 285
Likvida medel vid periodens slut	108 181	91 301
Erhållen och erlagd ränta		
Erhållen ränta	1 219	1 196
Erlagd ränta	-	-

Nyckeltal		2014				2013			
		Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
	Def.								
Nettoomsättning Functional Food, kvartalsvis		8 360	8 641	9 296	9 802	9 461	9 685	10 087	12 032
Nettoomsättning Consumer Healthcare, kvartalsvis		31 560	28 415	22 586	16 582	16 696	14 453	16 434	13 362
Total nettoomsättning, kvartalsvis		39 920	37 056	31 882	26 384	26 157	24 138	26 521	25 394
Rörelseresultat		6 567	9 025	5 329	6 128	3 055	4 522	4 555	6 010
Tillväxt, ackumulerat, %	1	32,3	25,3	12,2	3,9	2,7	3,6	-1,2	-17,1
Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, %		16	18	18	19	19	17	19	18
Rörelsemarginal, %	2	20,0	21,5	19,7	23,2	17,8	19,8	20,4	23,7
Nettomarginal, %	3	20,8	22,1	20,7	24,5	19,1	21,1	21,7	24,9
Medelantal anställda		26	25	25	25	25	24	24	24
Tillgångar		175 989	167 203	154 464	152 919	149 715	145 110	140 517	142 233
Rörelsekapital	4	111 179	105 920	100 839	104 337	100 606	101 527	100 339	106 506
Kassalikviditet, %	5	460	491	569	708	628	722	756	879
Soliditet, %	6	82,9	84,0	86,4	88,9	87,5	88,5	88,8	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	17,2	13,5	8,0	4,3	13,7	11,4	8,1	4,5
Avkastning på eget kapital, %	9	20,3	15,5	9,1	4,9	15,4	12,9	9,1	5,0
Eget kapital per aktie, SEK		16,01	15,42	14,65	14,93	14,37	14,09	13,68	14,01
Kassaflöde per aktie, SEK		1,85	0,69	0,33	0,39	0,44	0,45	0,00	0,95
Börskurs, SEK		61,50	46,80	50,50	40,50	39,50	41,10	40,50	39,20
Börsvärde		560 591	426 596	460 323	369 170	360 054	374 639	369 170	357 320

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