

FORTSATT HÖG TILLVÄXT OCH GENOMBROT I USA FÖR KOSTTILLSKOTT

TREDJE KVARTALET 2011

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 21,9 MSEK (26,7).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 5,5 MSEK (9,2).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 4,5 MSEK (6,7).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 0,49 SEK (0,72).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till -1,8 MSEK (0,8).
Probi har återköpt egna aktier för 4,9 MSEK.

ACKUMULERAT 2011

- **NETTOOMSÄTTNINGEN** uppgick till 69,8 MSEK (58,5).
- **RÖRELSERESULTATET** uppgick till 18,5 MSEK (15,1).
- **RESULTAT EFTER SKATT** uppgick till 14,5 MSEK (11,3).
- **RESULTAT EFTER SKATT PER AKTIE** uppgick till 1,57 SEK (1,20).
- **KASSAFLÖDET** uppgick till -14,3 MSEK (5,7). Probi har under 2011 återköpt egna aktier för 11,8 MSEK och lämnat utdelning på 9,2 MSEK.

Uppllysning för jämförelseändamål:

I samband med att Probis avtal med Danone trädde i kraft den 30 september 2010 erhöll Probi en ersättning på 10,0 MSEK från Skånemejerier. Denna ersättning redovisades i sin helhet i tredje kvartalet 2010, och ingår i nettoomsättning och resultat i jämförelsetalen för föregående år.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET:

- Genombrott i USA genom kosttillskottsavtal med Pharmavite.
- ProbiMage och ProbiFrisk lanseras på Boots apotek i Norge.
- Omsättningen för Kosttillskott till och med tredje kvartalet uppgick till 31,6 MSEK, en ökning med 115 procent jämfört 2010.
- Royaltyintäkterna från ProViva till och med tredje kvartalet uppgick till 33,7 MSEK, en ökning med 7 procent jämfört med 2010.

VD-KOMMENTAR:

"Vi har en bra tillväxt även i tredje kvartalet och intäkter från våra löpande affärer har hittills i år ökat med 44 procent. Större delen av tillväxten ligger inom Kosttillskott. Vårt nya avtal med Pharmavite i USA är ett viktigt steg i den fortsatta expansionen av affärsområdet. Jag ser det som ett av våra viktigaste avtal hittills inom Kosttillskott, då det ger oss bra täckning i hela dagligvaruhandeln och de stora drugstorekedjorna i USA", säger Michael Oredsson, VD för Probi.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Michael Oredsson, VD Probi, tel: 046-286 89 23 eller 0707-18 89 30, e-post: michael.oredsson@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 2011-10-19 kl 08.45.

OM PROBI

Probi är en ledande aktör inom probiotisk forskning och utveckling av effektiv och väldokumenterad probiotika. Forskningsområdena är: mage och tarm, immunförsvaret, metabola syndromet samt stress och återhämtning. Probis kunder är ledande företag inom segmenten functional food och kosttillskott. Totala intäkter 2010 var 81,1 miljoner SEK, varav merparten utgjordes av royaltyintäkter. Probis aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap. Probi har cirka 4 200 aktieägare. Läs mer på www.probi.se



OM VERKSAMHETEN

Probis nettoomsättning ökade under rapportperioden januari-september 2011 med 11,3 MSEK eller 19 procent. Exkluderas ersättningen på 10 MSEK som Probi erhöll i samband med att Danone-avtalet trädde i kraft uppgår ökningen till 21,3 MSEK. Detta motsvarar en tillväxt på 44 procent baserat på löpande intäkter från Probis befintliga affärer. Tillväxten har kombinerats med en resultatförbättring. Rörelseresultatet för rapportperioden uppgick till 18,5 MSEK (15,1), vilket är en förbättring med 3,4 MSEK, eller 23 procent, jämfört med motsvarande period 2010. Rensat för ersättningen på 10 MSEK i samband med att Danone-avtalen trädde i kraft uppgår resultatförbättringen till 13,4 MSEK.

Nettoomsättningen i rapportperioden inom affärsområde Kosttillskott har ökat med 16,9 MSEK, eller 115 procent. Drygt hälften av tillväxten inom Kosttillskott är ett resultat av Probis lansering av ProbiMage och ProbiFrisk på den nordiska marknaden i samarbete med Bringwell. Affärsområde Functional Food har ökat med 4,4 MSEK eller 13 procent om ersättningen på 10,0 MSEK som Probi erhöll i samband med att Danoneavtalet trädde i kraft exkluderas. ProViva uppvisar en fortsatt positiv utveckling, och Probis royaltointäkter har hittills under året ökat med 7 procent jämfört med 2010 och uppgår till 33,7 MSEK.

Probi har sedan ett par år tillbaka ökat sin satsning på att utveckla affärsområde Kosttillskott. Under tredje kvartalet nåddes ett genombrott i USA genom ett nytt avtal med Pharmavite som är den näst största aktören på den amerikanska marknaden för kosttillskott. Probis kosttillskott för maghälsa baserat på probiotikastammen *Lp299v* kommer att lanseras under Natures Made, det största varumärket inom kosttillskott i USA, i början av 2012.

Vidare har avtalet gällande Latinamerika mellan Probis partner Institut Rosell och Merck avslutats. Merck ser över sin totala verksamhet i Latinamerika och kommer därför att vara generellt återhållsamma med satsningar i regionen. Probi ser detta som en stor möjlighet att på viktiga marknader i Latinamerika hitta nya affärslösningar, som kan ge väsentligt högre tillväxt och lönsamhet jämfört med vad affärsmodellen i det nu avslutade licensavtalet hade kunnat ge.

Samarbetet med Bringwell utvecklas fortsatt positivt. ProbiMage och ProbiFrisk har befast sin marknadsledande position på den svenska marknaden. Produkterna lanserades i Finland under första halvåret och i september 2011 lanserades ProbiMage och ProbiFrisk på Boots i Norge.

Skandia Liv har under september ökat sitt innehav i Probi och är nu näst störste ägare. Vid rapportperiodens slut motsvarade deras innehav 9,6 procent av kapitalet och rösterna. Skånemejerier har i september avyttrat hela sitt innehav i Probi, motsvarande 10,3 procent av kapitalet och rösterna.

OMSÄTTNING OCH KOSTNADER

Rapportperioden januari – september 2011

Probis nettoomsättning under rapportperioden uppgick till 69,8 MSEK (58,5). Den totala ökningen är 11,3 MSEK, eller 19 procent. Kosttillskott ökade med 16,9 MSEK, 115 procent, medan Functional Food minskade med 5,6 MSEK. Den ersättning som Probi erhöll i tredje kvartalet 2010 i samband med att Danoneavtalet trädde i kraft redovisades under Functional Food. Exkluderas denna ersättning har nettoomsättningen inom Functional Food ökat med 4,4 MSEK eller 13 procent.

Största delen av ökningen på 4,4 MSEK inom Functional Food beror på att NextFoods i mars gjort en royaltybetalning på 2,9 MSEK för att behålla licensrättigheterna för *Lp299v* på den nordamerikanska marknaden. Vidare har försäljningsutvecklingen för ProViva i Sverige varit fortsatt positiv under rapportperioden och Probis royaltointäkter ökade med 7 procent till 33,7 MSEK (31,5) jämfört med 2010.

Ökningen inom Kosttillskott beror främst på den positiva försäljningsutvecklingen för ProbiMage och ProbiFrisk. De totala intäkterna från Bringwell-samarbetet på den nordiska marknaden uppgick under rapportperioden till 14,3 MSEK (3,7). Dessa produkter genererade endast mindre intäkter under motsvarande period 2010 då lanseringen i Sverige gjordes sent i mars. Resterande del av ökningen inom Kosttillskott baseras på att volymerna till flertalet av Probis övriga samarbetspartners i bland annat Polen och Sydafrika har utvecklats positivt.

Rörelsekostnaderna uppgick till 51,9 MSEK (43,6). Ökningen ligger inom affärsområde Kosttillskott och beror främst på varu- och mediakostnader för ProbiMage och ProbiFrisk. Probi har vidare haft kostnader i samband

med förberedelsearbetet inför en möjlig lansering av kosttillskott på ytterligare europeiska marknader utanför Norden.

Tredje kvartalet juli – september 2011

Probis nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 21,9 MSEK (26,7). Probi redovisade i tredje kvartalet 2010 en ersättning på 10,0 MSEK i samband med att Danone-avtalet trädde i kraft. Om denna ersättning exkluderas ökade nettoomsättningen med 5,3 MSEK eller 32 procent, och inom Functional Food med 0,7 MSEK eller 7 procent.

Ökningen inom Functional Food beror på att Probis royaltyintäkter från ProViva ökade med 6 procent till 10,7 MSEK (10,0) jämfört med 2010.

Nettoomsättningen inom Kosttillskott uppgick till 10,8 MSEK (6,1). Ökningen inom Kosttillskott i tredje kvartalet beror till största delen på intäkter från ProbiMage och ProbiFrisk. Vidare har betydande leveranser gjorts till Sanum Polska i Polen, som Probi samarbetar med sedan 2008.

Rörelsekostnaderna låg på samma nivå som i tredje kvartalet 2010 och uppgick till 16,8 MSEK (17,5). Varu- och mediakostnaderna inom ramen för Bringwell-samarbetet har ökat jämfört med tredje kvartalet 2010. I av- och nedskrivningar ingick i jämförelsetalet för tredje kvartalet en nedskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter med 3,0 MSEK.

Fördelning av rörelsens intäkter:

TSEK	Q3 2011	Q3 2010	Q1 – Q3 2011	Q1 – Q3 2010	Helår 2010
Försäljning varor	9 428	4 073	24 485	9 777	18 479
Royalty, licenser, mm	12 504	22 584	45 334	48 736	61 902
Nettoomsättning	21 932	26 657	69 819	58 513	80 381
<i>Nettoomsättning exkl. Danone-avtalet ¹⁾</i>	<i>21 932</i>	<i>16 657</i>	<i>69 819</i>	<i>48 513</i>	<i>70 381</i>
Övriga rörelseintäkter	296	80	524	174	746
Summa rörelsens intäkter	22 228	26 737	70 343	56 687	81 127
<i>Summa rörelsens intäkter exkl. Danone-avtalet ¹⁾</i>	<i>22 228</i>	<i>16 737</i>	<i>70 343</i>	<i>46 687</i>	<i>71 127</i>

1) I samband med att Danone-avtalen trädde i kraft per den 30 september 2010 erhöll Probi en ersättning på 10,0 MSEK från Skånemejerier som redovisades i tredje kvartalet 2010.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för rapportperioden uppgick till 14,5 MSEK (11,3) och för tredje kvartalet till 4,5 MSEK (6,7). Skattekostnaden uppgick till 5,3 MSEK (4,2) för rapportperioden. 4,7 MSEK (4,2) av rapportperiodens skattekostnad har inte någon likviditetseffekt då del av det skattepliktiga resultatet avräknats mot kvarvarande underskottsavdrag vid årets ingång. Vid rapportperiodens utgång redovisar Probi ingen uppskjuten skattefordran.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för rapportperioden uppgick till 1,57 SEK (1,20), en ökning med 31 procent och för tredje kvartalet uppgick det till 0,49 SEK (0,72).

Återköp av egna aktier

Probi har under första till tredje kvartalet 2011 gjort återköp av egna aktier i enlighet med bemyndigande från årsstämman. Totalt har 250 000 aktier förvärvat under 2011 till ett värde av 11,8 MSEK. Probi innehade vid rapportperiodens slut 250 000 egna aktier, vilket motsvarar 2,7 procent av det totala antalet utestående aktier, med ett kvotvärde om 5 kronor per aktie.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet för rapportperioden uppgick till -14,3 MSEK (5,7) och likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 75,5 MSEK (77,4). Probi har under rapportperioden återköpt egna aktier för sammanlagt 11,8 MSEK. Under andra kvartalet betalade Probi ut 9,2 MSEK i utdelning till aktieägare i enlighet med beslut på ordinarie bolagsstämma i april 2011.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under rapportperioden uppgick till 11,7 MSEK (14,7).

Investeringar

Under rapportperioden har investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgått till 4,5 MSEK (3,4) varav 1,2 MSEK (1,1) avser patent och 3,4 MSEK (2,3) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 0,7 MSEK (1,1).

Probi investerar i prioriterade projekt inom forskning och utveckling för att säkerställa en långsiktig tillväxt. Andelen FoU-kostnader av totala kostnader, exklusive handelsvaror och avskrivningar, uppgick till 33 procent (35). Denna andel ökar till 39 procent (40) om de utvecklingsutgifter som aktiverats under året inkluderas.

SEGMENTSINFORMATION

Allmän information

Probis affärsverksamhet är organiserad i två rörelsesegment: Functional Food och Kosttillskott, med varsin ansvarig chef. Segmentet Functional Food fokuserar på att kommersialisera Probis probiotika tillsammans med livsmedelsföretag för att marknadsföra livsmedel som ger positiva hälsoeffekter utöver produkternas normala näringsvärde. Segmentet Kosttillskott fokuserar på att kommersialisera Probis probiotika tillsammans med kosttillskottsföretag för att marknadsföra produkter som är avsedda att komplettera en normal kost. Inga affärstransaktioner förekommer mellan de olika segmenten.

Rörelseresultat per segment, Q3:

TSEK	Q3 2011			Q3 2010		
	FF	KT	Totalt	FF	KT	Totalt
Rörelsens intäkter	11 268	10 960	22 228	20 578	6 159	26 737
<i>Rörelsens intäkter exkl. Danone-avtalet ¹⁾</i>	11 268	10 960	22 228	10 578	6 159	16 737
Rörelsens kostnader	-7 138	-9 621	-16 759	-11 429	-6 086	-17 515
Rörelseresultat	4 130	1 339	5 469	9 149	73	9 222
<i>Rörelseresultat exkl. Danone-avtalet ¹⁾</i>	4 130	1 339	5 469	-851	73	-778
1) I samband med att Danone-avtalen trädde i kraft per den 30 september 2010 erhöll Probi en ersättning på 10,0 MSEK från Skånemejerier som redovisades under Functional Food i tredje kvartalet 2010.						

Rörelseresultat per segment, Q1 – Q3:

TSEK	Q1 – Q3 2011			Q1 - Q3 2010			Helår 2010		
	FF	KT	Totalt	FF	KT	Totalt	FF	KT	Totalt
Rörelsens intäkter	38 523	31 820	70 343	43 902	14 785	58 687	55 400	25 727	81 127
<i>Rörelsens intäkter exkl. Danone-avtalet ¹⁾</i>	38 523	31 820	70 343	33 902	14 785	48 687	45 400	25 727	71 127
Rörelsens kostnader	-24 241	-27 612	-51 853	-29 564	-14 060	-43 624	-38 957	-24 073	-63 030
Rörelseresultat	14 282	4 208	18 490	14 338	725	15 063	16 443	1 654	18 097
<i>Rörelseresultat exkl. Danone-avtalet ¹⁾</i>	14 282	4 208	18 490	4 338	725	5 063	6 443	1 654	8 097

1) I samband med att Danone-avtalen trädde i kraft per den 30 september 2010 erhöll Probi en ersättning på 10,0 MSEK från Skånemejerier som redovisades under Functional Food i tredje kvartalet 2010.

FF= Functional Food KT= Kosttillskott

Största delen av kostnadsökningen inom affärsområdet Kosttillskott jämfört med motsvarande period 2010 beror på varu- och mediakostnader för ProbiMage och ProbiFrisk. Vidare har Probi genomfört omfattande förberedande arbete inför en möjlig lansering av kosttillskott på ytterligare europeiska marknader utanför Norden. Minskningen av kostnaderna inom affärsområdet Functional Food jämfört med 2010 beror till största delen på att Probi i tredje kvartalet 2010 gjorde en nedskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter på 3,0 MSEK.

Rörelsens intäkter fördelade på geografiska marknader:

TSEK	Q3 2011	Q3 2010	Q1 – Q3 2011	Q1 – Q3 2010	Helår 2010
Norden	16 877	22 800 ¹⁾	49 393	46 610 ¹⁾	62 204 ¹⁾
Övriga Europa	2 173	1 721	5 980	4 911	9 754
Nordamerika	871	543	5 121	2 400	3 072
Övriga världen	2 307	1 673	9 849	4 766	6 097
Totalt	22 228	26 737	70 343	58 687	81 127

1) I samband med att Danone-avtalen trädde i kraft per den 30 september 2010 erhöll Probi en ersättning på 10,0 MSEK från Skånemejerier som redovisades under Norden i tredje kvartalet 2010.

Ökningen av intäkterna i Norden under rapportperioden beror främst på försäljning av ProbiMage och ProbiFrisk samt den fortsatt positiva utvecklingen för ProViva. Intäktsökningen i Nordamerika beror på den royalty på 2,9 MSEK som NextFoods betalade i första kvartalet 2011 för att behålla licensrättigheterna för Lp299v på den nordamerikanska marknaden. Övriga världen har ökat främst som ett resultat av leveranser till Camox i Sydafrika, som Probi tecknade avtal med under 2010.

Functional Food

Intäkterna inom affärsområde Functional Food minskade under rapportperioden med 12 procent till 38,5 MSEK (43,9), och under tredje kvartalet med 45 procent till 11,3 MSEK (20,6). Minskningen beror på att Probi i samband med att Danone-avtalen trädde i kraft i tredje kvartalet 2010 erhöll en ersättning på 10,0 MSEK som redovisades under Functional Food. Intäktsökningen under tredje kvartalet exklusive denna ersättning uppgick till 0,7 MSEK och berodde på försäljningstillväxt för ProViva i Sverige. Royaltyintäkterna från ProViva har för rapportperioden ökat med 7 procent jämfört med 2010 och uppgår till 33,7 MSEK (31,5). Danone har i början av oktober genomfört relansering av ProViva i Finland.

Kosttillskott

Intäkterna inom affärsområde Kosttillskott ökade under rapportperioden med 115 procent till 31,8 MSEK (14,8) och rörelseresultatet uppgick till 4,2 MSEK (0,7). Detta är ett resultat av Probis satsning sedan ett par år tillbaka att sluta avtal direkt med partners och distributörer med syfte att öka intäkter och lönsamhet. Under tredje kvartalet har ytterligare möjligheter, som beskrivs nedan, tillkommit inom ramen för denna satsning.

I augusti tecknades avtal med Pharmavite som är det näst största bolaget på den amerikanska marknaden för vitaminer, mineraler och kosttillskott (VMS). Avtalet är av stor betydelse för Probi då det omfattar de viktigaste försäljningskanalerna på den växande amerikanska marknaden för probiotiska kosttillskott. Probis Lp299v-kapsel kommer att lanseras under varumärket Natures Made. Ingrediensvarumärket Probi Digestis kommer att finnas på förpackningen. Natures Made är det ledande varumärket inom VMS (Vitamins, Minerals and Supplements) på den amerikanska marknaden. Probis produkt för maghälsa kommer att erbjudas till försäljning i alla kanaler där Natures Made idag säljs, vilket omfattar livsmedelsbutiker, apotek, drugstores och så kallade clubstores. Lanseringen planeras till början av 2012 och avtalet förväntas ge 5-10 MSEK i intäkter för Probi under lanseringsåret.

Vidare har Probi nu fått möjlighet att hitta nya och bättre affärslösningar för sitt kosttillskott för maghälsa på viktiga marknader i Latinamerika. Detta sedan det snart tvååriga avtalet gällande nya marknader i Latinamerika mellan Probis partner Institut Rosell och Merck avslutats. Merck har gjort förändringar i sin sortimentsstrategi och valt att inte göra några satsningar på nya marknader i Latinamerika. Merck behåller rättigheterna till Probis magprodukt i Frankrike, Belgien och Chile, de marknader där Merck redan lanserat produkten under varumärket Bion Transit. Probi kan nu skapa nya affärslösningar baserade på produktförsäljning i Latinamerika som bidrar mer till tillväxt och lönsamhet än vad det avslutade licensavtalet hade potential att göra.

På den svenska marknaden för probiotiska kosttillskott befäster ProbiMage och ProbiFrisk sin marknadsledande position. Enligt marknadsundersökningsföretaget GfK hade Probi en total marknadsandel på 42 procent under 12-månadersperioden juli 2010 till juni 2011. Detta är en ökning med 2 procentandelar jämfört med andra halvåret 2010. ProbiMage var den enskilt största produkten i segmentet. Uppgifterna baseras på GfK:s hushållspanel Medic Scope.

I september 2011 lanserades ProbiMage och ProbiFrisk på Boots apotek i Norge. Boots är Europas största apoteksaktör, och har 150 apotek i Norge. Produkterna är sedan första halvåret 2011 lanserade i Finland, där de säljs via utvalda apotek och hälsokostfackhandel.

Som ett resultat av den framgångsrika lanseringen i det nordiska samarbetet med Bringwell är målsättningen att implementera en liknande affärsmodell på ytterligare några europeiska marknader utanför Norden. Efter ett omfattande förberedelsearbete, som bland annat omfattat marknadsundersökningar, pågår nu förhandlingar med ett några utvalda aktörer på de aktuella marknaderna.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Som tidigare rapporterats har Probi beslutat genomföra nya kliniska studier för sina befintliga produktplattformar inom mag- och immunhälsa. Dessa studier kompletterar tidigare framtagen klinisk dokumentation och har som främsta målsättning att motsvara de av EFSA (European Food Safety Authority) kommunicerade kriterierna för att få ett godkänt hälsopåstående inom EU. Den nya studien inom maghälsa med drygt 200 personer har startat enligt plan. En större klinisk studie inom immunområdet planeras att genomföras under vinterhalvåret. Båda dessa studier kommer att inkluderas i dokumentationen för separata ansökningar till EFSA under artikel 13.5. Ansökningar under artikel 13.5 bygger på nyligen framtagen dokumentation och kan innehålla konfidentiell information. Ett godkänt hälsopåstående som bygger på en ansökan med konfidentiell information under artikel 13.5 är under en femårsperiod exklusivt för den som står bakom ansökan.

Den kliniska studie som under året har genomförts inom metabola syndromet har avslutats. Resultaten nådde inte upp till förväntningarna för huvudpopulationen. Däremot noterades intressanta och signifikanta resultat på en sub-population. Studien kommer att utvärderas i detalj för att se om det finns underlag för vidare forskning. Probi kommer dock inte under 2012 att gå vidare med en större studie inom området.

Probi arbetar inom klinisk forskning och produktutveckling med att ta fram ett flertal helt nya probiotika-produkter och räknar med att under de närmaste åren kunna lansera både vidareutvecklingar av befintliga produktplattformar och produkter med helt ny klinisk dokumentation.

MEDARBETARE

Probi hade vid periodens utgång 22 anställda, 13 kvinnor och 9 män. Medelantalet anställda har varit 22 (21). Probi har under tredje kvartalet förstärkt organisationen med två nya medarbetare: Linda Neckmar, Director Marketing & Sales Consumer Healthcare, med ansvar för Probis kosttillskottsaffär och Thomas Jönsson, Supply Chain Manager.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Skånemejerier avyttrade den 5 september 2011 hela sitt aktieinnehav, motsvarande 10,3 procent av röster och kapital, i Probi AB. Skånemejerier var vid transaktionstidpunkten Probis näst största aktieägare och äger 49 procent av ProViva AB. Probi AB har licens- och leveransavtal med Skånemejerier avseende Friscus samt med ProViva AB avseende ProViva. Intäkter från Skånemejerier och ProViva AB baseras på långsiktiga avtal och transaktionerna har genomförts på affärsmässiga villkor och till marknadsvärde.

Mot bakgrund av detta redovisas i det följande transaktioner med Skånemejerier och ProViva AB endast för perioden 1 januari 2011 till och med den 5 september 2011. Probis intäkter från Skånemejerier har uppgått till 0,8 MSEK (0,6) och Probis intäkter från ProViva AB har uppgått till 30,2 MSEK (28,3).

Jan Nilsson, styrelseledamot, har under rapportperioden via Atherioco AB fakturerat arvode på 0,1 (0,0) SEK avseende Probis Scientific Advisory Board. Mats Lidgard, styrelseledamot, har under rapportperioden via Lavindia AB fakturerat konsultarvode avseende juridiskt arbete på 0,1 (0,3) MSEK.

Inga ytterligare väsentliga transaktioner med närstående har skett under rapportperioden.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet exponeras för beskrivs på sidan 29 i årsredovisningen för 2010. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 30 september 2011.

KALENDARIUM

Bokslutskommuniké 2011	25 januari 2012
Delårsrapport kvartal 1, 2012	26 april 2012
Årsstämma avseende 2011	26 april 2012
Delårsrapport kvartal 2, 2012	16 augusti 2012
Delårsrapport kvartal 3, 2012	18 oktober 2012
Bokslutskommuniké 2012	24 januari 2013

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma avseende 2011 hålls i Lund torsdagen den 26 april 2012 kl 15.00. Lokal meddelas senare.

Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med förslag till styrelsens ordförande senast fredag den 16 mars 2012. Sådant förslag skickas per e-post till sofie.forsman@probi.se eller per brev till "Årsstämma, Sofie Forsman, Probi AB, Ideon Gamma 1, 223 70 LUND".

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner – december 2010 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 50-54 i årsredovisningen för 2010.

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 Redovisnings för juridiska personer – december 2010. Delårsrapporten följer Årsredovisningslagen.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Lund den 19 oktober 2011

Per Lundin
Styrelseordförande

Mats Lidgard
Styrelseledamot

Eva Redhe Ridderstad
Styrelseledamot

Benedicte Fossum
Styrelseledamot

Jan Nilsson
Styrelseledamot

Michael Oredsson
Verkställande direktör

Deloitte.

Revisors rapport över översiktlig granskning av en fullständig uppsättning av finansiella rapporter upprättade i enlighet med IAS 34

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 2011 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild i enlighet med IAS34 av företagets finansiella ställning per den 30 september 2011 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den niomånadersperiod som slutade per detta datum.

Malmö den 19 oktober 2011

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

Probi AB (publ)

Rapport över totalresultat för koncernen och moderbolaget

	Q3 2011	Q3 2010	Q1 – Q3 2011	Q1 – Q3 2010	Helår 2010
Valuta: TSEK					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	21 932	26 657	69 819	58 513	80 381
Övriga intäkter	<u>296</u>	<u>80</u>	<u>524</u>	<u>174</u>	<u>746</u>
Summa rörelsens intäkter	22 228	26 737	70 343	58 687	81 127
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-4 179	-2 108	-9 952	-4 681	-9 858
Kostnader för ersättning till anställda	-4 797	-4 394	-15 181	-14 440	-21 041
Övriga externa kostnader	-6 211	-6 423	-22 063	-16 990	-23 093
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	<u>-1 572</u>	<u>-4 590</u>	<u>-4 657</u>	<u>-7 513</u>	<u>-9 038</u>
Summa rörelsens kostnader	-16 759	-17 515	-51 853	-43 624	-63 030
Rörelseresultat	5 469	9 222	18 490	15 063	18 097
Finansiella intäkter	626	106	1 567	599	866
Finansiella kostnader	<u>-1</u>	<u>-145</u>	<u>-271</u>	<u>-238</u>	<u>-254</u>
Resultat före skatt	6 094	9 183	19 786	15 424	18 709
Periodens skatt	<u>-1 610</u>	<u>-2 458</u>	<u>-5 288</u>	<u>-4 158</u>	<u>-5 048</u>
Periodens resultat	4 484	6 725	14 498	11 266	13 661
Övrigt totalresultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Summa totalresultat för perioden	4 484	6 725	14 498	11 266	13 661
Antal aktier vid rapportperiodens utgång	9 115 300	9 365 300	9 115 300	9 365 300	9 365 300
Antal aktier genomsnitt	9 186 233	9 365 300	9 242 068	9 365 300	9 365 300
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,49	0,72	1,57	1,20	1,46

Koncernens dotterbolag är vilande, varför koncernens och moderbolagets resultaträkningar är identiska.

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 AB (publ), koncernen

<u>Rapport över finansiell ställning för koncernen</u>	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	6 637	3 412	3 629
Patent och licenser	10 805	13 889	13 047
Goodwill	2 762	2 762	2 762
Inventarier, verktyg och installationer	3 376	3 053	3 766
Uppskjutna skattefordringar	0	5 601	4 711
Summa anläggningstillgångar	23 580	28 717	27 915
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 587	1 941	2 263
Kortfristiga fordringar	22 438	20 305	15 177
Likvida medel	75 468	77 373	89 762
Summa omsättningstillgångar	103 493	99 619	107 202
Summa tillgångar	127 073	128 336	135 117
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	116 454	120 591	122 985
Kortfristiga skulder	10 619	7 744	12 132
Summa eget kapital och skulder	127 073	128 336	135 117

<u>Rapport över finansiell ställning för moderbolaget</u>	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	6 637	3 412	3 629
Patent och licenser	10 805	13 889	13 047
Inventarier, verktyg och installationer	3 376	3 053	3 766
Andelar i koncernbolag	4 031	4 031	4 031
Uppskjutna skattefordringar	0	5 601	4 711
Summa anläggningstillgångar	24 849	29 986	29 184
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 587	1 941	2 263
Kortfristiga fordringar	22 438	20 305	15 177
Likvida medel	75 468	77 373	89 762
Summa omsättningstillgångar	103 493	99 619	107 202
Summa tillgångar	128 342	129 605	136 386
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	113 687	117 824	120 218
Långfristiga skulder	4 036	4 036	4 036
Kortfristiga skulder	10 619	7 745	12 132
Summa eget kapital och skulder	128 342	129 605	136 386

Probi AB (publ), koncernen

Valuta: TSEK

Koncernens förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Rapportperioden 2010-01-01 – 2010-09-30				
Ingående balans 2010-01-01	46 827	97 290	-30 110	114 007
Summa totalresultat för perioden			11 266	11 266
Utdelning avseende 2009		-4 683		-4 683
Eget kapital 2010-09-30	46 827	92 607	-18 844	120 591
Rapportperioden 2011-01-01 – 2011-09-30				
Ingående balans 2011-01-01	46 827	92 607	-16 449	122 985
Summa totalresultat för perioden			14 498	14 498
Utdelning avseende 2010		-9 215		-9 215
Återköp av egna aktier		-11 814		-11 814
Eget kapital 2011-09-30	46 827	71 578	-1 951	116 454

Rapport över kassaflöden

	Q1 – Q3 2011	Q1 – Q3 2010	Helår 2010
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	19 786	15 424	18 709
Av- och nedskrivningar	4 657	7 513	9 038
Reavinst/-förlust avyttring materiella anläggningstillgångar	<u>-35</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	24 408	22 941	27 751
Förändring av varulager	-3 324	-703	-1 025
Förändring av rörelsefordringar	-7 261	-7 983	-2 855
Förändring av rörelseskulder	<u>-2 089</u>	<u>450</u>	<u>4 837</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 734	14 705	28 708
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 518	-3 440	-4 077
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-724	-1 061	-2 038
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	<u>242</u>	<u>145</u>	<u>145</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 000	-4 356	-5 970
Finansieringsverksamheten			
Återköp av egna aktier	-11 813	0	0
Utdelning till aktieägare	<u>-9 215</u>	<u>-4 683</u>	<u>-4 683</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21 028	-4 683	-4 683
Förändring av likvida medel			
Likvida medel vid årets början	89 762	71 707	71 707
Likvida medel vid periodens slut	75 468	77 373	89 762
Erhållen och erlagd ränta			
Erhållen ränta	3	0	430
Erlagd ränta	-1	0	0

Probi AB (publ), koncernen

Valuta: TSEK

Nyckeltal	Def.	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Tillväxt, %	1	19,3	17,7	22,8
Andel forskningskostnader av rörelseintäkter, %		18	19	19
Medelantal anställda		20	21	21
Tillgångar		127 073	128 336	135 117
Rörelsekapital	2	92 874	91 874	95 070
Finansiella data				
Kassalikviditet, %	3	922	1 261	865
Soliditet, %	4	91,6	94,0	91,0
Skuldsättningsgrad, %	5	0,0	0,0	0,0
Eget kapital per aktie, SEK		12,78	13,78	13,13
Kassaflöde per aktie, SEK		-1,57	0,61	1,93
Börskurs, SEK		54,00	51,00	48,70
Börsvärde		492 226	477 630	456 090
Lönsamhet, %				
Avkastning på totalt kapital	6	15,0	12,3	14,5
Avkastning på eget kapital	7	16,5	13,1	15,8
Rörelsemarginal	8	26,5	25,7	22,5
Nettomarginal	9	28,3	26,4	23,3

Definitioner till nyckeltal

1. Förändring av nettoomsättning (försäljning av varor, royalty, licenser mm)
2. Summa omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder
3. Summa omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder
4. Eget kapital i procent av balansomslutningen
5. Räntebärande skulder i procent av eget kapital
6. Rörelseresultat plus ränteintäkter i procent av genomsnittligt totalt kapital
7. Resultat före skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
8. Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
9. Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen