

Symrise AG:s erbjudande till aktieägarna i Probi AB (publ)

Finansiell rådgivare

Lazard

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Symrise AG, med handelsregisternummer HRB 200436 och säte i Holzminden, Tyskland, (**”Symrise”**), har lämnat ett kontant erbjudande avseende samtliga aktier i Probi AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag, med organisationsnummer 556417-7540) (**”Probi”** eller **”Bolaget”**) i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling (**”Erbjudandet”**).

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Symrise och aktieägarna i Probi med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska endast avgöras av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms takeover-regler (**”takeover-reglerna”**) och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. Symrise har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 15 november 2024 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB (**”Nasdaq Stockholm”**) att följa takeover-reglerna, samt att underkasta sig de sanktioner som Symrise kan åläggas av Nasdaq Stockholm vid överträdelse av takeover-reglerna. Symrise har den 20 november 2024 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq Stockholm.

Denna erbjudandehandling har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av denna erbjudandehandling och registrering hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Vid eventuell avvikelse avseende innehåll mellan denna svenskspråkiga originalversion och den engelska översättningen, ska den svenskspråkiga originalversionen åga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling anses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Symrise uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar, revideringar eller tillägg avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Symrise garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Probi är korrekt eller fullständig, och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Förutom vad som uttryckligen anges i erbjudandehandlingen, har ingen information i erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av Probis revisor.

Lazard AB (**”Lazard”**) är finansiell rådgivare till Symrise och inte till någon annan, i samband med Erbjudandet. Lazard ansvarar inte gentemot någon annan än Symrise för rådgivning i samband med Erbjudandet. Lazard ansvarar inte heller för att tillhandahålla det skydd som ges till Lazards klienter till någon annan person i samband med sådant Erbjudande. Informationen i erbjudandehandlingen har lämnats av Symrise och härrör, såvitt avser de delar som avser Bolaget, från Probis offentligt tillgängliga information. Informationen i denna erbjudandehandling har inte blivit självständigt verifierad av Lazard och utgör inte en rekommendation från Lazard till mottagaren eller till någon annan person. Varken Lazard eller något av dess dotterbolag, eller dess eller något av dess dotterbolags respektive anställda, styrelseledamöter, ledande befattningshavare, leverantörer, rådgivare, medlemmar, efterträdare, representanter eller ombud ger någon garanti, uttryckligen eller implicit, vad gäller korrektheten eller fullständigheten av informationen som finns i denna erbjudandehandling, och fransäger sig allt ansvar (inklusive direkt, indirekt, följdskada eller annan skada) med anledning av sådan information.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kan komma att inte summera korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Probi är baserad på 11 394 125 utestående aktier i Probi, om inget annat anges.

Framåtriktad information

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser och underliggande antaganden, uttalanden avseende planer, mål, avsikter och förväntningar avseende finansiella resultat, händelser, verksamhet, tjänster, produktutveckling och potential, samt effekter av Erbjudandet, utgör framåtriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden ”bedöms”, ”avses”, ”förväntas”, ”tros”, ”uppskattar”, ”planerar”, ”kommer bli” eller liknande uttryck. Framåtriktad information är till sin natur föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden och utveckling kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i eller projicerats genom den framåtriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Symrises kontroll. Framåtriktad information förekommer på ett antal platser i denna erbjudandehandling och den information som införlivas i denna erbjudandehandling genom hänvisning och kan innefatta uttalanden avseende avsikter, uppfattningar och nuvarande förväntningar hos Symrise eller Probi, avseende, bland annat: (i) framtida investeringar, kostnader, intäkter, resultat, synergier, ekonomiska resultat, skuldsättning, finansiell ställning, utdelningspolicy, förluster och framtidsutsikter, (ii) verksamhets- och ledningsstrategi, expansion och tillväxt av Symrise eller Probis affärsverksamhet och potentiella synergier till följd av Erbjudandet, och (iii) effekter av statlig reglering och branschförändringar som påverkar Symrises eller Probis verksamhet.

All sådan framåtriktad information gäller endast för den dag den offentliggörs. Symrise avsäger sig uttryckligen varje skyldighet eller åtagande att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av någon framåtriktad information i denna erbjudandehandling för att reflektera förändrade förväntningar eller förändringar i händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådan information är baserad, förutom i enlighet med takeover-reglerna eller gällande lagar och bestämmelser. Läsaren bör dock beakta eventuella ytterligare information som Symrise eller Probi offentliggör eller kan komma att offentliggöra.

Erbjudanderestriktioner

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Japan, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus, eller i någon annan jurisdiktion där ett erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag ("**Begränsad Jurisdiktion**"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*" på sidorna 52–53. Erbjudandet, den information samt dokumentation som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 av UK Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling är undantagna från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

Viktig information till aktieägare i USA

Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "*Viktig information till aktieägare i USA*" på sidorna 54–55.

Innehållsförteckning

Erbjudandet till aktieägarna i Probi.....	2
Bakgrund till och motiv för Erbjudandet.....	5
Rekommendation från den oberoende budkommittén i Probi.....	6
Fairness opinion från Grant Thornton Sweden AB.....	9
Villkor och anvisningar.....	11
Information om Symrise.....	15
Beskrivning av Probi.....	16
Probis finansiella information i sammandrag.....	17
Probis aktiekapital och ägarförhållanden.....	25
Probis styrelse, koncernledning och revisorer.....	27
Probis bolagsordning.....	30
Probis delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2024.....	32
Uttalande från den oberoende budkommittén i Probi.....	49
Skattefrågor i Sverige.....	50
Erbjudanderestriktioner.....	52
Viktig information till aktieägare i USA.....	54
Kontaktuppgifter.....	56

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandepreis:	350 kronor kontant för varje aktie i Probi
Acceptfrist:	18 december 2024–15 januari 2025
Beräknad dag för utbetalning av vederlag:	20 januari 2025

Erbjudandet till aktieägarna i Probi

INLEDNING

Den 20 november 2024 offentliggjorde Symrise AG, med handelsregisternummer HRB 200436 ("Symrise"), ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Probi AB (publ), org. nr 556417-7540 ("Probi" eller "Bolaget") om förvärv av samtliga aktier i Probi till ett pris om 350 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). Aktierna i Probi är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Mid Cap, under kortnamnet PROB.

VEDERLAG

Symrise erbjuder 350 kronor kontant per aktie i Probi ("Erbjudandepriset"). Erbjudandet omfattar samtliga emitterade aktier i Probi som Symrise inte innehar, vilket per dagen för denna erbjudandehandling motsvarar totalt 3 136 295 aktier.

Om Probi före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer Erbjudandepriset att minskas i motsvarande mån.

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av Erbjudandepriset.

En aktieägare som vill acceptera Erbjudandet men inte vill invänta utbetalning av vederlag kan försöka sälja sina aktier på marknaden. Symrise kan komma att utanför Erbjudandet förvärva, eller ingå avtal om att förvärva, aktier i Probi (eller andra värdepapper som kan konverteras, bytas ut till eller utnyttjas för förvärv av aktier i Probi), till ett pris per aktie som inte överstiger Erbjudandepriset. Sådana förvärv kommer i så fall att ske i överensstämmelse med svensk lag och takeover-reglerna och kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

PREMIE

Erbjudandepriset om 350 kronor per aktie motsvarar en premie om¹:

- cirka 42 procent jämfört med stängningskursen om 246 kronor för Probi-aktien på Nasdaq Stockholm den 19 november 2024, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet;
- cirka 31 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen om 267 kronor för Probi-aktien på Nasdaq Stockholm under den senaste månaden före offentliggörandet av Erbjudandet; och
- cirka 33 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen om 264 kronor för Probi-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste tre månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Under de senaste 12 månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet har cirka 1 procent av alla utestående aktier handlats på Nasdaq Stockholm.

ERBJUDANDETS TOTALA VÄRDE

Erbjudandets totala värde är cirka 1 098 miljoner kronor, exklusive aktier i Probi som innehas av Symrise per dagen för denna erbjudandehandling.² Erbjudandet värderar Probi till cirka 3 988 miljoner kronor, baserat på totalt 11 394 125 utestående aktier i Probi.

FINANSIERING AV ERBJUDANDET

Erbjudandet är inte föremål för några finansieringsvillkor. Det kontantvederlag som ska betalas till Bolagets aktieägare enligt villkoren för Erbjudandet kommer att finansieras med Symrises tillgängliga likvida medel och kreditfaciliteter.

¹ Källa för Probis aktiekurs: Nasdaq Stockholm.

² Vid Erbjudandets offentliggörande den 20 november 2024 uppgick Symrises innehav i Probi till 7 936 210

aktier. Efter Erbjudandets offentliggörande och före dagen för denna erbjudandehandling har Symrise förvärvat ytterligare 321 620 aktier i Probi, se vidare avsnittet " – Symrises aktieägarande i Probi".

LEDNING OCH ANSTÄLLDA

Symrise har starkt förtroende för Probis ledning och anställda samt anser att ett samgående med Symrise kommer att göra det möjligt för Bolaget att maximera sin potential. Symrise avser att som ägare till Probi investera ytterligare i Probi och dess anställda som en nyckelkomponent i Symrises fokuserade strategi inom hälsa. Symrise planerar för dagen för denna erbjudandehandling inte några förändringar (på kort eller lång sikt) avseende Probis verksamhet eller bolagens ledning eller anställda till följd av Erbjudandet (inklusive väsentliga anställningsvillkor) eller de platser där Probi bedriver verksamhet.

ACCEPTNIVÅ I ERBJUDANDET

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Symrise blir ägare till aktier i Probi motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Probi (efter full utspädning). Symrise förbehåller sig rätten att frånfalla detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå. För ytterligare information, se avsnittet *”Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande”*.

REKOMMENDATION FRÅN DEN OBEROENDE BUDKOMMITTÉN I PROBI OCH FAIRNESS OPINION

Den kommitté som består av de oberoende styrelseledamöterna i Probis styrelse rekommenderar enhälligt Probis aktieägare att acceptera Erbjudandet.³ Budkommittén har även erhållit ett värderingsutlåtande (fairness opinion) från Grant Thornton Sweden AB avseende Erbjudandet, enligt vilken Erbjudandet är skäligt för Probis aktieägare ur ett finansiellt perspektiv. Det hänvisas härvid till ett pressmeddelande från den oberoende budkommittén i Probi som offentliggjordes den

13 december 2024. Rekommendationen och värderingsutlåtandet finns på sidorna 6–10.

SYMRISES AKTIEÄGANDE I PROBI

Per dagen för denna erbjudandehandling äger Symrise 8 257 830 aktier i Probi, vilket motsvarar cirka 72,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Probi.

Vid Erbjudandets offentliggörande ägde Symrise 7 936 210 aktier i Probi, vilket motsvarar cirka 69,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Probi. Symrise har, efter Erbjudandets offentliggörande och före dagen för denna erbjudandehandling förvärvat 321 620 aktier i Probi till priser som inte överstiger Erbjudandepriiset. Tillsammans med åtagandena att acceptera Erbjudandet från aktieägarna Fjärde AP-fonden och Moneta Asset Management, med sammanlagt cirka 17,7 procent av aktierna och rösterna i Probi (se avsnittet *”– Åtaganden”*), har Symrise säkrat cirka 90,2 procent av aktierna och rösterna i Probi.

Utöver vad som nämns i föregående stycken äger eller kontrollerar varken Symrise eller någon närstående till Symrise några aktier eller andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering motsvarande ett aktieinnehav i Probi. Varken Symrise eller någon närstående till Symrise har heller förvärvat, eller åtagit sig att förvärva, aktier i Probi eller några andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering motsvarande ett aktieinnehav i Probi på förmånligare villkor än villkoren i Erbjudandet under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet.

ÅTAGANDEN

Symrise har erhållit åtaganden att acceptera Erbjudandet från Probis största aktieägare efter Symrise, Fjärde AP-fonden och Moneta Asset Management. Fjärde AP-fonden har åtagit sig att lämna in 1 057 188 aktier (cirka 9,3 procent

³ Probis styrelseordförande, Jean-Yves Parisot, är verkställande direktör för Symrise och styrelseledamoten Jörn Andreas var fram till nyligen styrelseledamot i Symrise. Jean-Yves Parisot och Jörn Andreas anses därmed ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i

takeover-reglerna och har inte deltagit i, och kommer inte att delta i, Probis styrelses handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet.

av de utestående aktierna och rösterna i Probi) och Moneta Asset Management har åtagit sig att lämna in totalt 960 181 aktier (cirka 8,4 procent av de utestående aktierna och rösterna i Probi). Följaktligen har åtaganden att acceptera Erbjudandet erhållits från aktieägare med sammanlagt 2 017 369 aktier, motsvarande cirka 17,7 procent av aktierna och rösterna i Probi. Åtagandena kommer att upphöra att gälla om Erbjudandet inte förklarats ovillkorat senast den 31 mars 2025. Åtagandena upphör också att gälla om (i) ett konkurrerande bud offentliggörs som överstiger Erbjudandepriiset per aktie och (ii) Symrise inte inom fem arbetsdagar från offentliggörandet matchar ett sådant konkurrerande bud.

Symrise har gentemot Fjärde AP-fonden och Moneta Asset Management åtagit sig att, under en period om två år efter utbetalning av slutlikvid i Erbjudandet, inte avyttra några aktier i Bolaget till ett pris som överstiger Erbjudandepriiset.

GODKÄNNANDEN FRÅN MYNDIGHETER

Fullföljande av Erbjudandet är bland annat villkorat av erhållande av samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Probi erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande. Symrise har anmält transaktionen till Inspektionen för strategiska produkter. Godkännande från Inspektionen för strategiska produkter förväntas ha erhållits vid utgången av acceptfristen för Erbjudandet.

VISSA NÄRSTÅENDEFRÅGOR

Symrise är moderföretag till Probi. Probis styrelseordförande, Jean-Yves Parisot, är dessutom verkställande direktör för Symrise och anses därför delta i Erbjudandet. Det medför att avsnitt III i takeover-reglerna är tillämpligt på Erbjudandet, vilket innebär att acceptperioden måste vara minst fyra veckor och att Probi har en skyldighet att inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (fairness opinion) avseende Erbjudandet från en oberoende expert. Den oberoende kommittén har erhållit ett sådant värderingsutlåtande

(fairness opinion) från Grant Thornton Sweden AB avseende Erbjudandet, enligt vilken Erbjudandet är skäligt för Probis aktieägare ur ett finansiellt perspektiv. Värderingsutlåtandet finns på sidorna 9–10.

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

Svensk rätt är tillämplig på Erbjudandet och de avtal som ingås mellan Symrise och Probis aktieägare med anledning av Erbjudandet. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

För Erbjudandet gäller takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av takeover-reglerna. Symrise har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 15 november 2024, skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa takeover-reglerna och underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Symrise vid överträdelse av takeover-reglerna.

RÅDGIVARE

I samband med Erbjudandet har Symrise anlitat Lazard som finansiell rådgivare samt Advokatfirman Vinge som legal rådgivare.

Bakgrund till och motiv för Erbjudandet

Symrise har varit aktieägare i Probi sedan augusti 2012 och majoritetsägare sedan 2015, och äger för närvarande 8 257 830 aktier, motsvarande cirka 72,5 procent av aktierna och rösterna i Probi. Genom sitt aktiva engagemang har Symrise djup kunskap om och förståelse för Probi, dess verksamhet och den marknad som Probi verkar på.

Som majoritetsägare har Symrise agerat långsiktigt i Bolagets, dess anställdas och dess aktieägars bästa intresse. Som långsiktig ägare har Symrise fortsatt en tro på Probi eftersom Bolaget har ett mycket attraktivt produkt erbjudande som gör de hälsofrämjande fördelarna med probiotika tillgängliga för människor i hela världen samt ett fantastiskt globalt team. Följaktligen, i linje med Symrises ambition att investera i nya områden med dynamisk tillväxt såsom Health Active Solutions, ser Symrise att Probi, tillsammans med sina anställda, skulle passa bättre i en privat miljö med en stark och fokuserad ägarstruktur.

Symrise anser att det finns ytterligare potential att fortsätta utveckla Bolagets attraktiva produkt erbjudande i Symrise-koncernen, som en drivkraft i Symrises fokuserade strategi inom hälsa och särskilt inom probiotika.

Vidare ser Symrise både en fördel och ytterligare effektiviseringar i att Bolagets ledning fullt ut kan fokusera på att vidareutveckla verksamheten som del av Symrise. I rådande klimat, med en mycket begränsad free float och likviditet i aktien, har Probi inte längre möjlighet att dra fördel av vad en marknadsnotering av aktien kan erbjuda.

Genom Erbjudandet ges alla aktieägare en möjlighet att avyttra sina aktier till en premie jämfört med nuvarande och historiska aktiekurser samt till en attraktiv värdering.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som upprättats av styrelsen för Symrise i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Probi på sidorna 16–31 i erbjudandehandlingen har granskats av den oberoende budkommittén i Probi. Styrelsen för Symrise bekräftar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i denna erbjudandehandling beträffande Symrise överensstämmer med de faktiska förhållandena.

17 december 2024

Symrise AG

Styrelsen

Rekommendation från den oberoende budkommittén i Probi



PRESSMEDDELANDE

13 december 2024

Uttalande från den oberoende budkommittén i Probi med anledning av Symrise offentliga uppköpserbjudande

Den oberoende budkommittén i Probi AB (publ) ("Probi" eller "Bolaget") rekommenderar enhälligt aktieägarna i Probi att acceptera det kontanta offentliga uppköpserbjudandet som lämnats av Symrise AG ("Symrise") den 20 november 2024.

Bakgrund

Detta uttalande görs av den oberoende budkommittén i Probi i enlighet med Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna").

Den 20 november 2024 offentliggjorde Probis huvudägare och moderbolag Symrise att Symrise lämnar ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Probi om 350 kronor per aktie i Probi ("Erbjudandet").

Probis största aktieägare efter Symrise, Fjärde AP-fonden respektive Moneta Asset Management, vilka tillsammans representerar cirka 17,7 procent av det utestående aktierna och rösterna i Probi, har oåterkalleligen åtagit sig att acceptera Erbjudandet, förenat med vissa villkor.

Den 26 november 2024 offentliggjorde Symrise att Symrise har säkrat cirka 90,2 procent av det utestående aktierna och rösterna i Probi.

Erbjudandet motsvarar:

- en premie om cirka 42 procent jämfört med stängningskursen om 246 kronor för Probi-aktien på Nasdaq Stockholm den 19 november 2024, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet;
- en premie om cirka 31 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen om 267 kronor för Probi-aktien på Nasdaq Stockholm under den senaste månaden före offentliggörandet av Erbjudandet; och
- en premie om cirka 33 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen om 264 kronor för Probi-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste tre månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Erbjudandet värderar samtliga 11 394 125 aktier i Probi till cirka 3 988 miljoner kronor.

Acceptperioden för Erbjudandet beräknas påbörjas den 18 december 2024 och avslutas omkring den 15 januari 2025.

Fullföljandet av Erbjudandet är bland annat villkorat av att Symrise blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Probi och att Symrise erhåller alla erforderliga regulatoriska, statliga eller liknande godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, i varje enskilt fall, på för Symrise acceptabla villkor. Symrise har förbehållit sig rätten att, helt eller delvis, frångå dessa och andra villkor för Erbjudandets fullföljande.

För ytterligare information hänvisas till Symrise pressmeddelande, www.symrise.com/probi.

Den oberoende budkommittén

I syfte att hantera frågor kring Erbjudandet har styrelsen uppdragit åt de oberoende ledamöterna i styrelsen att formera en oberoende budkommitté, bestående av Charlotte Hansson, Malin Ruijsenaars och Stephanie Blum Sperisen. Probis styrelseordförande Jean-Yves Parisot och styrelseledamoten Jörn Andreas kan, på grund av sin anställning respektive nyligen avslutade anställning i Symrise-koncernen, ha motstridiga intressen i enlighet med

punkt II.18 i Takeover-reglerna och ingår därför inte i den oberoende budkommittén och dem har således inte deltagit i handläggningen av eller beslut i frågor relaterade till Erbjudandet. Följaktligen är avsnitt III i Takeover-reglerna tillämpligt på Erbjudandet. Den oberoende budkommittén har därmed, i enlighet med punkt III.3 i Takeover-reglerna, inhämtat ett värderingsutlåtande (så kallad fairness opinion) från Grant Thornton Sweden AB ("Grant Thornton"), enligt vilket Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Bolaget. Värderingsutlåtandet är bilagt detta uttalande. För värderingsutlåtandet erhåller Grant Thornton ett fast arvode oberoende av erbjudandevederlagets storlek och anslutningsgraden i Erbjudandet, liksom om Erbjudandet fullföljs eller inte.

Inverkan på Bolaget och dess medarbetare

Enligt Takeover-reglerna ska den oberoende budkommittén, baserat på Symrise uttalande i offentliggörandet av Erbjudandet, redogöra för sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Probi, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Symrise strategiska planer för Bolaget och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättning och på de platser där Probi bedriver sin verksamhet. Symrise har därvid bland annat uttalat följande:

"Symrise har starkt förtroende för Probis ledning och anställda samt anser att ett samgående med Symrise kommer att göra det möjligt för Bolaget att maximera sin potential. Symrise avser att som ägare till Probi investera ytterligare i Probi och dess anställda som en nyckelkomponent i Symrises fokuserade strategi inom hälsa. Symrise planerar inte några förändringar avseende Probis verksamhet eller dess ledning eller anställda till följd av Erbjudandet (inklusive anställningsvillkor) eller de platser där Probi bedriver verksamhet."

Den oberoende budkommittén utgår från att denna beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att inta en annan uppfattning.

Den oberoende budkommitténs uttalande om Symrise Erbjudande

I utvärderingen av Erbjudandet har den oberoende budkommittén tagit hänsyn till ett antal faktorer som den oberoende budkommittén har ansett vara relevanta, inklusive, men inte begränsat till, Bolagets nuvarande strategiska och finansiella ställning, rådande marknadsförhållanden och den förväntade framtida utvecklingen av Bolaget och därtill relaterade möjligheter och risker. Den oberoende budkommittén har tillämpat metoder som normalt används vid bedömningar av offentliga uppköpserbjudanden, innefattande hur Erbjudandet värderar Probi i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, aktiemarknadens förväntningar på Bolaget och den oberoende budkommitténs syn på Bolagets värde baserat på förväntade framtida kassaflöden.

Under 2023 uppdaterade Probi sin strategi och presenterade nya finansiella mål, med syfte att uppnå hållbar och lönsam tillväxt. Den oberoende budkommittén har fullt förtroende för bolagsledningens förmåga att genomföra Probis nuvarande strategi och att leverera enligt Bolagets finansiella mål och noterar Bolagets prestationer hittills, men inser även att det finns risker relaterade till detta.

Den oberoende budkommittén vill särskilt lyfta fram följande överväganden, vilka har gjorts i samband med utvärderingen av Erbjudandet.

Överväganden angående historisk handel

Under det senaste året före offentliggörandet av Erbjudandet översteg ej Probi-aktien Erbjudandepriset om 350 kronor per aktie. Den oberoende budkommittén noterar att under denna period har ungefär 1 procent av det totala utestående antalet Probi-aktier omsatts på Nasdaq Stockholm, och att det generellt är låg likviditet i aktien. Den oberoende budkommittén konkluderar således att Erbjudanden tillhandahåller likviditet till nuvarande aktieägare på en nivå som överstiger historiska priser.

Överväganden angående budpremier

Erbjudandet innebär en premie om cirka 42 procent jämfört med stängningskursen för Probi-aktien på Nasdaq Stockholm den 19 november 2024, den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet, och en premie om 31 procent respektive 33 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen för Probi-aktien på Nasdaq Stockholm under den senaste månaden respektive de senaste tre månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet. Den oberoende budkommittén noterar att budpremierna är i linje med andra offentliga kontanterbjudanden som offentliggjorts på Nasdaq Stockholm under senare tid.

Överväganden angående det långsiktiga värdet av Probi

Samtidigt som den oberoende budkommittén står bakom Bolagets nuvarande finansiella mål och har en allmänt positiv syn på Bolagets framtid, är sannolikheten för att realisera det långsiktiga värdet av den oberoende budkommitténs syn på Probis framtida kassaflöden förknippad med risker. Den oberoende

budkommittén kan inte hävda att det riskjusterade långsiktiga potentiella värdet av Bolaget överstiger värdet av Erbjudandet.

Överväganden för aktieägare

Den oberoende budkommittén noterar att Symrise har säkrat mer än 90 procent av det utestående kapitalet och rösterna i Probi genom en kombination av eget ägande, åtaganden från Fjärde AP-fonden och Moneta Asset Management förenat med vissa villkor samt förvärv i marknaden. Som framgår av det Erbjudande som Symrise offentliggjorde den 20 november 2024 avser Symrise, om Symrise, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som motsvarar mer än 90 procent av det totala antalet röster och kapital i Probi, att påkalla tvångsinlösen enligt Aktiebolagslagen för att förvärva samtliga återstående aktier i Probi och verka för att Probis aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm. Detta innebär vid fullföljd av Erbjudandet att alla aktieägare, oavsett om de lämnar in sina aktier i Erbjudandet eller inte, förväntas att få sina aktier inlösta till Erbjudandepriiset om 350 kronor per aktie. Den oberoende budkommittén noterar att en accept av Erbjudandet under acceptfristen generellt sett kommer att leda till att aktieägaren erhåller det kontanta vederlaget snabbare än genom tvångsinlösenförfarandet.

Den oberoende budkommittén har vidare beaktat det värderingsutlåtande (fairness opinion) som utfärdats av Grant Thornton enligt vilken Erbjudandet bedöms vara skäligt för Probis aktieägare ur ett finansiellt perspektiv (med förbehåll för de antaganden och överväganden som anges där).

Den oberoende budkommitténs rekommendation angående Symrise Erbjudande

Baserat på det ovanstående rekommenderar den oberoende budkommittén enhälligt aktieägarna i Probi att acceptera Erbjudandet.

Övrigt

Svensk rätt ska tillämpas på detta uttalande och uttalandet ska tolkas i enlighet därmed. Tvist som uppkommer med anledning av uttalandet ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Rådgivare

Den oberoende budkommittén har anlitat Carnegie Investment Bank AB (publ) som finansiell rådgivare och Grant Thornton Sweden AB för att erhålla värderingsutlåtandet samt Mannheimer Swartling Advokatbyrå som legal rådgivare.

För mer information, vänligen kontakta:

Charlotte Hansson, Ordförande för den oberoende budkommittén, Telefon: +46 (0)730 612 025,
charlotte.hansson@scandinavianinsight.se

OM PROBI

Probi® är ett globalt företag inom biotiska lösningar med fokus på forskning, tillverkning och leverans av biotika för kosttillskott och funktionella livsmedel. Med vetenskap som grund, och tillsammans med kunder och forskningspartners, strävar Probi mot en framtid där så många människor som möjligt kan ta kontroll över sin tarmflora – så att de kan leva ett bättre liv under längre tid. Sedan grundandet vid Lunds universitet år 1991 har Probi expanderat sin verksamhet till mer än 40 marknader och innehar nästan 400 patent globalt. Probi omsatte 628 MSEK under 2023. Probis aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid-cap, och antalet aktieägare uppgick den 31 december 2023 till cirka 3 400.

Fairness opinion från Grant Thornton Sweden AB



Till den oberoende budkommittén i

Probi AB
Ideongatan 1 A
223 70 Lund

Grant Thornton Sweden AB
Box 7623
103 94 Stockholm
T 08-563 070 00
www.grantthornton.se/radgivning/

13 december 2024

Till den oberoende budkommittén i Probi AB

Symrise AG har den 20 november 2024 lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Probi AB ("Probi" eller "Bolaget") om att överlåta samtliga sina aktier för 350 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). Aktierna i Probi är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

Vi, Grant Thornton Sweden AB ("Grant Thornton" eller "vi"), har fått i uppdrag av den oberoende budkommittén för Probi att som oberoende expert bedöma skäligheten av Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Bolaget.

Vår bedömning av marknadsvärdet har bland annat inkluderat avkastningsvärdering, relativvärdering och analys av Bolagets historiska aktiekursutveckling.

Som underlag för vår bedömning har vi tagit del av följande information:

1. Villkoren för Erbjudandet
2. Publik information, t ex årsredovisningar och kvartalsrapporter
3. Interna rapporter så som företagspresentation, marknadsanalys, affärsplan och prognos
4. Information genom möten med ledande befattningshavare för Bolaget
5. Kurs- och volyminformation avseende handeln av aktier i Probi
6. Information från den finansiella databasen LSEG Workspace
7. Rapporter framtagna av analytiker avseende Probi
8. Annan ytterligare information som av oss bedömts som relevant som underlag för detta utlåtande

Erhållna uppgifter har förutsatts vara korrekta och fullständiga och någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts. Grant Thornton tar inte något ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den erhållna informationen. Om det till oss tillhandahållna informationsmaterialet visar sig vara felaktigt eller ofullständigt kan detta innebära att vår slutsats är felaktig.

Vårt utlåtande har upprättats i syfte att utgöra underlag för den oberoende budkommittén i Probi i samband med deras ställningstagande till Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.



Grant Thornton

Vår bedömning är baserad på de marknadsvillkor och andra förutsättningar, samt övrig information som gjorts tillgänglig för oss, per dags dato. Vi tar inget ansvar för händelser efter denna tidpunkt.

Grant Thornton har inte agerat som finansiella rådgivare till Probi i samband med Erbjudandet. Vårt arvode för detta uppdrag är inte beroende av i vilken utsträckning Erbjudandet accepteras eller huruvida Erbjudandet fullföljs eller ej.

Baserat på ovan beskrivna förutsättningar och reservationer är vår uppfattning att Erbjudandet, per dags dato, är skäligt ur finansiell synvinkel för aktieägarna i Probi.

Grant Thornton Sweden AB

Mats Fagerlund
Partner

Villkor och anvisningar

VEDERLAG

Symrise erbjuder 350 kronor kontant för varje aktie i Probi. Erbjudandet omfattar samtliga emitterade aktier i Probi som Symrise inte innehar, vilket motsvarar totalt 3 136 295 aktier.

Om Probi lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna i Probi med avstämningsdag innan likvid redovisats inom ramen för Erbjudandet, kommer Erbjudandepriset att minskas i motsvarande mån.

Erbjudandets totala värde är cirka 1 098 miljoner kronor, exklusive aktier i Probi som innehas av Symrise per dagen för denna erbjudandehandling.⁴ Erbjudandet värderar Probi till cirka 3 988 miljoner kronor, baserat på totalt 11 394 125 utestående aktier i Probi.

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag i Erbjudandet.

En aktieägare som vill acceptera Erbjudandet men inte vill invänta utbetalning av vederlag kan försöka sälja sina aktier på marknaden.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- (i) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Symrise blir ägare till aktier i Probi motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Probi efter full utspädning;
- (ii) att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Probi erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från Inspektionen för strategiska produkter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Symrise acceptabla villkor;

- (iii) att inga omständigheter har inträffat som har en väsentlig negativ påverkan, eller rimligen kan förväntas ha en väsentlig negativ påverkan, på Probis finansiella ställning, framtidsutsikter eller verksamhet, inklusive Probis försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
- (iv) att varken Erbjudandet eller förvärvet av Probi helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut, eller någon liknande omständighet;
- (v) att Probi inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande;
- (vi) att ingen information som offentliggjorts av Probi eller lämnats av Probi till Symrise är väsentligt felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Probi har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Probi; och
- (vii) att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Probi på villkor som för aktieägarna i Probi är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet.

Symrise förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkor (ii)–(vii) får emellertid ett sådant återkallande endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Symrises förvärv av Probi eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Symrise förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor (i)

⁴ Vid Erbjudandets offentliggörande den 20 november 2024 uppgick Symrises innehav i Probi till 7 936 210 aktier. Efter Erbjudandets offentliggörande och före dagen för denna erbjudandehandling har Symrise förvärvat

ytterligare 321 620 aktier i Probi, se vidare avsnittet ” – Symrises aktieäggande i Probi”.

ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

ACCEPT

Aktieägare i Probi vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear

Aktieägare i Probi vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 18 december 2024 till och med den 15 januari 2025, klockan 15.00 CET, underteckna och lämna in en korrekt ifylld anmälningssedel till Avanza Bank AB ("Avanza") antingen per post eller till den på anmälningssedeln angivna e-postadressen.

Anmälningssedel som skickas med post måste skickas i god tid före sista anmälningssdag för att vara Avanza tillhanda senast klockan 15.00 CET den 15 januari 2025.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Probi per 17 december 2024 framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänds ut tillsammans med ett förfrankerat svarskuvert till direktregistrerade aktieägare i Probi. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i texten på den förtryckta anmälningssedeln.

Om aktier i Probi som avses lämnas in i Erbjudandet är registrerade som pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och därmed bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. De som är upptaga i förteckningen över panthavare och förmyndare kommer inte att erhålla någon anmälningssedel, utan kommer i stället att meddelas separat.

Aktieägare i Probi vars aktier förvaras i värdepappersdepå

Aktieägare i Probi vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken erbjudandehandling eller förtryckt anmälningssedel. Anmälan från sådan aktieägare ska ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Nedan beskrivning under rubrikerna "Bekräftelse av accept" och "Utbetalning av vederlag" avser accept av Erbjudandet av aktieägare med direktregistrerade aktieinnehav. För aktieägare vars aktieinnehav är förvaltarregistrerat sker sådan hantering i enlighet med förvaltarens rutiner.

ERBJUDANDEHANDLING OCH ANMÄLNINGSSSEDEL

Erbjudandehandlingen och anmälningssedeln finns tillgängliga på följande webbplatser: Symrise www.symrise.com/de/probi och Finansinspektionens webbplats (www.fi.se) (endast erbjudandehandlingen).

ACCEPTFRIST OCH RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV ERBJUDANDET

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 18 december 2024 till och med den 15 januari 2025.

Symrise förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet vid ett eller flera tillfällen samt rätten att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. En förlängning av acceptfristen kommer inte att fördröja utbetalningen av vederlag till dem som redan har accepterat Erbjudandet. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Symrise genom pressmeddelande i enlighet med gällande lagar och regler.

BEKRÄFTELSE AV ACCEPT

Efter det att korrekt ifylld och undertecknad anmälningssedel har mottagits och registrerats av Avanza kommer de aktier i Probi som anmälts för överlåtelse i Erbjudandet att överföras till ett för varje aktieägare i Probi nyöppnat och spärrat VP-konto, ett så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en VP-avi som visar antalet aktier i Probi som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som visar det antal aktier i Probi som bokats in på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

UTBETALNING AV VEDERLAG

Utbetalning av vederlag beräknas kunna påbörjas omkring den 20 januari 2025. Utbetalning sker genom att de aktieägare som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Om aktieägare i Probi inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller om avkastningskontot är felaktigt eller ett plusgirokonto kan redovisningen av likvid bli fördröjd. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i Probi ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen av Probi-aktier från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Vänligen observera att även om aktierna i Probi är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto.

Om innehavet är förvaltarregistrerat sker utbetalning av vederlag genom respektive förvaltare och enligt förvaltarens rutiner.

RÄTT TILL ÅTERKALLELSE AV ACCEPT

Aktieägare i Probi har rätt att återkalla inlämnad accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Avanza tillhanda (e-postadress: corpemissioner@avanza.se, alternativt postadress: Avanza, Box 1399, 111 93 Stockholm) innan Symrise har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptfristen, senast klockan 15.00 CET den sista dagen av acceptfristen. Kvarstår vid en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som Symrise förbehållit sig rätten att frångå, gäller rätten att återkalla avgiven accept på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Probi vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

INLÖSEN OCH AVNOTERING

Om Symrise, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som motsvarar

mer än 90 procent av aktierna i Probi avser Symrise att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Probi och verka för att Probis aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE NID OCH LEI VID ACCEPT

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (i dess ändrade lydelse) ("MiFID II") behöver du som investerare från och med den 3 januari 2018 ha ett NID-nummer för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För fysiska personer med enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personnumret. Vid flera eller något annat medborgarskap än svenskt kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. NID-numret behöver anges på anmälningssedeln om den berörda Probi-aktieägaren inte är svensk medborgare. Om sådant NID-nummer inte anges kan Avanza vara förhindrad att genomföra transaktionen. För mer information om hur NID-nummer erhålls bör aktieägare kontakta sin bank eller förvaltare.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier ("LEI") är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om en aktiv LEI-kod saknas kan Avanza vara förhindrad att genomföra transaktionen. Registrering av LEI-kod kan tillhandahållas av någon av de leverantörer som finns på marknaden. Tänk på att registrera LEI-kod i god tid då den behöver bekräftas på anmälningssedeln.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Avanza Bank AB är ansvarig (personuppgiftsansvarig) för behandling av personuppgifter som lämnas i samband med

aktieägarens anmälningssedel eller som i övrigt registreras i samband med denna anmälan. Utförlig information om Avanzas behandling av personuppgifter och aktieägars rättigheter i samband med sådan behandling finns på www.avanza.se.

ÖVRIG INFORMATION

Avanzas mottagande och hantering av anmälningssedlar i Erbjudandet görs på uppdrag av Symrise. Detta innebär att det inte uppstår ett kundförhållande mellan en aktieägare som accepterar Erbjudandet och Avanza enbart genom att Avanza tar emot och processar anmälningssedlar.

FRÅGOR OM ERBJUDANDET

Information om Erbjudandet finns på Symrises webbplats www.symrise.com/de/probi. Vid frågor gällande administrationen av Erbjudandet, vänligen kontakta Avanza via e-post: corpemissioner@avanza.se.

Om aktieägare har sina aktier förvarade i depå (förvaltarregistrerat innehav) och har administrativa frågor om Erbjudandet, bör de kontakta sin bank eller förvaltare.

Information om Symrise

Symrise är ett tyskt aktiebolag (Ge. Aktiengesellschaft) inkorporerat i Tyskland och dess aktier är noterade på Frankfurtribörsen. Symrise är en global leverantör av dofter, smakämnen, livsmedel, näringsämnen och kosmetiska ingredienser. Dess kunder består av tillverkare av parfymer, kosmetika, livsmedel och drycker, läkemedel och producenter av näringstillskott och djurfoder. Med huvudkontor i Holzminden, Tyskland, finns koncernen på mer än 100 platser i Europa, Afrika, Mellanöstern, Asien, USA och Latinamerika. Symrise samarbetar med sina kunder för att utveckla nya idéer och marknadsfärdiga koncept för produkter som utgör en integrerad del av vardagen. Ekonomisk framgång och hållbarhet är mycket nära sammankopplade som en del av denna process.

Symrise AG, med handelsregisternummer HRB 200436, är ett bolag med begränsat ägaransvar (Eng. *limited liability company*) som har säte och är registrerat i Holzminden, Tyskland.

Läs mer på www.symrise.com.

Beskrivning av Probi

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Probi. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Probis webbplats, årsredovisning avseende räkenskapsåret 2023 och delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2024. Informationen i denna beskrivning har granskats av den oberoende budkommittén i Probi (se avsnittet ”Uttalande från den oberoende budkommittén i Probi” på sidan 49).

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Probi är ett globalt företag inom biotiska lösningar med fokus på forskning, tillverkning och leverans av biotika för kosttillskott och funktionella livsmedel. Med vetenskap som grund, och tillsammans med kunder och forskningspartners, strävar Probi mot en framtid där så många människor som möjligt kan ta kontroll över sin tarmflora – så att de kan leva ett bättre liv under längre tid. Sedan grundandet vid Lunds universitet år 1991 har Probi expanderat sin verksamhet till mer än 40 marknader och innehar nästan 400 patent globalt.

Probis verksamhet täcker hela värdekedjan från forskning och utveckling till försäljning. Probis kunder är primärt ledande globala och regionala hälso, läkemedels- och livsmedelsföretag som säljer och distribuerar till slutkonsumenter. Forskning och utveckling och goda konsument- och marknadsinsikter, kombinerat med nära samarbeten med kunder, ligger alltid till grund då Probi tar fram sina produkter. Probi äger hela kedjan från fermentering och frystorkning till tillverkning och förpackning. Probi ser sin egen tillverkning och förpackningskapacitet ser som en konkurrensfördel då dess kunder kan erbjudas differentierade och skräddarsydda produkter av hög kvalitet. Kombinationen av Probis egen tillverkningskapacitet och tredjepartssamarbeten medför att Probi kan skapa unika produkter och erbjuda kombinationer av olika probiotikastammar, bulklösningar och färdigpackade konsumentprodukter till konsumenter.

Probis produktutveckling möjliggörs genom nära dialog med sina kunder, kunskap och insikter om marknaden gällande trender och konsumentbehov samt aktuell forskning. På så sätt kan Probi erbjuda lösningar som är eftertraktade och ligger i framkant. Kundbehov och preferenser varierar utifrån målgrupp och användningsområden. Probi lägger stor vikt vid att anpassa innehåll och format för att skapa bästa möjliga upplevelse för konsumenten. Probiotika är känsliga organismer och kunskap om parametrar som temperatur, luftfuktighet, produktdesign, kombinerade ingredienser och förpackning är helt avgörande för att bibehålla dess kvalitet

MARKNAD OCH OPERATIONELL ÖVERSIKT

Koncernen består av moderbolaget Probi AB samt två dotterbolag: Probi Asia-Pacific Pte. Ltd. och Probi USA Inc. Probi har fyra affärsenheter globalt, med huvudkontor och ett forsknings- och utvecklingscenter i Lund, ett försäljningskontor i Singapore och två affärsenheter i USA med ett fermenteringscenter i Redmond, Washington, och ett tillverknings- och packningscenter i Lafayette, Colorado. Probi har egen tillverkning av produkter vid produktionsanläggningar i Redmond och Lafayette. Under de senaste åren har Probi genomfört omfattande investeringar för att förbättra och optimera Bolagets tillverkningsprocesser, och därmed skapa bättre förutsättningar att producera probiotika på ett effektivt sätt. Under året 2023 fördelade sig Probis nettoomsättning globalt enligt följande: 73 procent i Americas-regionen, 16 procent i regionen EMEA-regionen och 11 procent i APAC-regionen. Vid utgången av 2023 hade Probi 160 anställda.

För mer information om Probi, se Probi webbplats www.probi.com.

Probis finansiella information i sammandrag

Nedanstående information avseende Probi har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021 samt delårsrapporterna för perioderna 1 januari–30 september 2024 och 2023 (vilka varken har reviderats eller översiktligt granskats av Probis revisor).

Probis koncernredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), utgivna av International Accounting Standards Board ("IASB"), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee ("IFRIC") såsom de har antagits av EU. Vidare har rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner från Rådet för finansiell rapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) tillämpats. Probis delårsrapporter för perioderna 1 januari–30 september 2024 och 2023 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554).

Probis reviderade årsredovisningar och delårsrapporterna för perioderna 1 januari–30 september 2024 och 2023 finns att tillgå på Probis webbplats (www.probi.com).

För fullständiga uppgifter om Probis resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021.

Angivna belopp i detta avsnitt redovisas avrundade till tusentals kronor medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser redovisas med en decimal och har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	1 januari–31 december		
	2023	2022	2021
TSEK	Reviderat		
Nettoomsättning	627 687	618 285	658 180
Rörelsens kostnader			
Kostnader för sålda varor	-407 474	-362 840	-370 173
Bruttovinst	220 213	255 445	288 007
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-113 908	-100 936	-88 931
Forsknings- och utvecklingskostnader	-36 438	-38 348	-37 082
Administrationskostnader	-58 587	-65 909	-54 443
Övriga rörelseintäkter	40	322	1 692
Rörelseresultat	11 320	50 574	109 243
Finansiella intäkter	8 048	1 705	154
Finansiella kostnader	-2 027	-2 492	-1 882
Valutakursresultat från finansieringsverksamheten	41	2 187	-76
Finansiellt resultat	6 062	1 400	-1 804

Resultat före skatt	17 382	51 974	107 439
Skatt	-563	-11 352	-24 294
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	16 819	40 622	83 145
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning</i>			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-36 028	139 908	87 448
Summa poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning	-36 028	139 908	87 448
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkning			
Aktier till verkligt värde via totalresultatet	-7 466	-20 691	-7 721
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkning	-7 466	-20 691	-7 721
Summa övrigt totalresultat	-43 494	119 217	79 727
Summa totalresultat för året hänförligt till moderbolagets aktieägare	-26 675	159 839	162 872
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,48	3,57	7,30
1 januari–30 september			
	2024	2023	
TSEK	<i>Oreviderat</i>		
Nettoomsättning	474 267	471 566	
Kostnad för sålda varor	-314 371	-300 613	
Bruttovinst	159 896	170 953	
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-79 550	-85 713	
Forsknings- och utvecklingskostnader	-26 294	-27 050	
Administrationskostnader	-45 626	-41 587	
Övriga rörelsekostnader	-61	5	
Rörelseresultat (EBIT)	8 365	16 608	
Finansiella intäkter	7 873	5 519	
Finansiella kostnader	-1 710	-1 564	
Valutakursresultat från finansieringsverksamheten	42	989	
Finansiellt resultat	6 205	4 944	
Resultat före skatt	14 570	21 552	

Skatt	-1 096	-2 143
Periodens resultat	13 474	19 409
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning</i>		
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	6 447	38 500
Kassaflödessäkringar	-	-
Skatt att betala på dessa komponenter	-	-
Summa poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning	6 447	38 500
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkning</i>		
Aktier till verkligt värde via totalresultatet	-6 146	-2 489
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkning	-6 146	-2 489
Summa övrigt totalresultat	301	36 011
Summa totalresultat för perioden	13 775	55 420
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång	11 394 125	11 394 125
Antal aktier i genomsnitt	11 394 125	11 394 125
Resultat per aktie	1,18	1,70

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

	31 december		
	2023	2022	2021
TILLGÅNGAR			
TSEK	Reviderat		
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	23 497	24 782	32 096
Kundrelationer	211 718	248 452	239 887
Teknologier och övriga immateriella tillgångar	92 191	109 251	108 138
Pågående arbete immateriella anläggningstillgångar	12 862	-	-
Goodwill	340 580	353 887	307 011
Aktiverad ersättning till kund	0	0	3 274
Summa immateriella anläggningstillgångar	680 848	736 372	690 406
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	23 007	19 934	7 002
Maskiner och andra tekniska anläggningar	82 303	64 606	38 899

Inventarier, verktyg och installationer	7 852	8 999	7 306
Pågående arbete	32 660	53 267	38 732
Nyttjanderätter	49 010	65 546	74 739
Summa materiella anläggningstillgångar	194 832	212 352	166 678

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i andra företag	73 044	80 510	101 201
Uppskjuten skattefordran	1 345	357	301
Summa finansiella anläggningstillgångar	74 389	80 867	101 502

Summa anläggningstillgångar	950 069	1 029 591	958 586
------------------------------------	----------------	------------------	----------------

Omsättningstillgångar

Varulager	116 705	116 245	93 822
-----------	---------	---------	--------

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	79 792	89 295	119 060
Skattefordringar	1 901	781	-
Övriga kortfristiga fordringar	5 843	3 941	3 705
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 483	6 329	5 979
Summa kortfristiga fordringar	94 019	100 346	128 744

Likvida medel	329 650	323 706	251 017
Summa omsättningstillgångar	540 374	540 297	473 583

Summa tillgångar	1 490 443	1 569 888	1 432 169
-------------------------	------------------	------------------	------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	58 221	58 221	58 221
Övrigt tillskjutet kapital	600 205	600 205	600 205
Reserver	97 416	140 909	21 693
Balanserat resultat inklusive årets resultat	613 238	611 232	585 422
Summa eget kapital	1 369 080	1 410 567	1 265 541

Avsättningar

Uppskjuten skatteskuld	-	13 833	13 359
Summa avsättningar	-	13 833	13 359

Långfristiga skulder

Leasingskulder	38 212	53 601	62 733
Övriga långfristiga skulder	5 272	5 480	4 748
Summa långfristiga skulder	43 484	59 081	67 481

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	34 376	34 424	46 244
Skatteskulder	139	114	1 612
Leasingskulder	15 585	16 667	14 856
Övriga kortfristiga skulder	3 955	5 052	4 496
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23 824	30 150	18 580
Summa kortfristiga skulder	77 879	86 407	85 788

Summa eget kapital och skulder	1 490 443	1 569 888	1 432 169
---------------------------------------	------------------	------------------	------------------

	30 september	
TSEK	2024	2023

TILLGÅNGAR

Oreviderat

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	24 810	23 850
Kundrelationer	192 200	235 953
Teknologier och övriga immateriella tillgångar	101 538	101 810
Goodwill	342 296	367 484
Byggnader, inventarier, verktyg och installationer	145 890	161 895
Nyttjanderätter	75 029	55 943
Andelar i andra företag	66 898	78 021
Uppskjuten skattefordran	13 675	303
Anläggningstillgångar	962 336	1 025 259

Varulager	128 634	131 388
Kundfordringar	62 701	113 802
Övriga kortfristiga fordringar	20 825	18 356
Likvida medel	349 407	300 847
Omsättningstillgångar	561 567	564 393
Summa tillgångar	1 523 903	1 589 652

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Summa eget kapital	1 368 043	1 451 176
---------------------------	------------------	------------------

Uppskjuten skatteskuld	-	3 550
Avsättningar	-	3 550

Långfristiga leasingskulder	60 962	43 488
Övriga långfristiga skulder	5 298	5 691
Långfristiga skulder	66 260	49 179
Leverantörsskulder	37 986	30 198
Kortfristiga leasingskulder	20 282	17 636
Övriga kortfristiga skulder	31 332	37 913
Kortfristiga skulder	89 600	85 747
Summa skulder	155 860	138 476
Summa eget kapital och skulder	1 523 903	1 589 652

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

	1 januari–31 december		
	2023	2022	2021
TSEK	Reviderat		
Årets resultat	16 819	40 622	83 145
<i>Differenser mellan årets resultat och kassaflöde från löpande verksamhet</i>			
Skatt	563	11 352	24 294
Ränteresultat	-6 021	714	1 612
Avskrivningar och utrangeringar	96 203	85 682	73 285
Övriga ej kassaflödespåverkande intäkter och kostnader	-66	4 036	2 274
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	107 498	142 406	184 610
Förändringar i kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	5 498	42 091	-24 653
Förändringar i varulager	-4 444	-8 936	13 300
Förändringar i leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-6 215	-4 400	-4 561
Betald skatt	-16 786	-15 067	-14 501
Kassaflöde från den löpande verksamheten	85 551	156 094	154 195
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-21 023	-12 180	-7 416
Investeringar i andelar i andra företag	-	-	-55 891
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-33 163	-52 429	-35 147
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	15	20	973
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-54 171	-64 589	-97 481

Finansieringsverksamheten

Betald ränta	-2 069	-2 458	-3 190
Erhållen ränta	8 048	1 705	154
Amortering av leasingskuld	-15 124	-13 743	-12 418
Utdelning	-14 812	-14 812	-12 534
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23 957	-29 308	-27 988
Förändring netto av likvida medel	7 423	62 197	28 726
Effekt från förändrade valutakurser	-1 479	10 492	6 739
Förändring av likvida medel	5 944	72 689	35 465
Likvida medel 1 januari	323 706	251 017	215 552
Likvida medel 31 december	329 650	323 706	251 017
	1 januari–30 september		
	2024	2023	
TSEK	Oreviderat		
Periodens resultat	13 474	19 409	
Differenser mellan periodens resultat och kassaflöde från löpande verksamhet			
Skatt	1 096	2 143	
Ränteresultat	-6 163	-3 955	
Avskrivningar och nedskrivningar	76 783	71 777	
Övriga ej kassaflödespåverkande intäkter och kostnader	937	65	
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	86 127	89 439	
Förändringar i kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	9 721	-27 549	
Förändring av varulager	-11 605	-10 791	
Förändringar i leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	13 785	1 424	
Betald skatt	-12 617	-13 828	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	85 411	38 695	
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-16 437	-16 345	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-22 042	-20 310	
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	42	15	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38 437	-36 640	
Betald ränta	-1 619	-1 595	
Erhållen ränta	1 056	1 019	
Betalda leasingåtaganden	-12 391	-11 274	
Utdelning	-14 812	-14 812	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27 766	-26 662	
Periodens kassaflöde	19 208	-24 607	

Effekt från förändrade valutakurser	549	1 748
Förändring av likvida medel	19 757	-22 859
 Likvida medel vid periodens början	 329 650	 323 706
Likvida medel vid periodens slut	349 407	300 847

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2024	2023	2023	2022	2021
MSEK	<i>Oreviderat</i>		<i>Reviderat</i>		
Nettoomsättning	474,3	471,6	627,7	618,3	658,2
Nettoomsättningstillväxt, %	0,6	-0,6	1,5	-6,1	-8,2
Valutajusterad nettoomsättningstillväxt, %	1,2	-5,4	-2,0	-16,7	-3,3
Bruttomarginal, %	33,7	36,3	35,1	41,3	43,8
EBITDA	85,1	88,4	107,5	136,3	182,5
EBITDA, %	18,0	18,7	17,1	22,0	27,7
Rörelseresultat (EBIT)	8,4	16,6	11,3	50,6	109,2
Rörelsemarginal, %	1,8	3,5	1,8	8,2	16,6
Periodens resultat	13,5	19,4	16,8	40,6	83,1
Vinst/aktie, SEK	1,18	1,70	1,48	3,57	7,30
Soliditet, %	90	91	92	90	88

Probis aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄNT

Aktierna i Probi är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Mid Cap, under kortnamnet PROB och ISIN-kod SE0001280355.

AKTIEKAPITAL

Per dagen för denna erbjudandehandling uppgår antalet utestående aktier i Probi till 11 394 125, med ett kvotvärde om cirka 5,11 SEK per aktie. Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma.

AKTIEÄGARE

Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i Probi per den 31 oktober 2024, baserat på information offentliggjord på Probis webbplats, www.probi.com. För information om Symrises aktieäggande i Probi per dagen för denna erbjudandehandling, se avsnittet ”Erbjudandet till aktieägarna i Probi – Symrises aktieäggande i Probi”.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster	Verifierat
SYMRISE AG	7 936 210	69,7 %	2024-10-31
FJÄRDE AP-FONDEN	1 057 188	9,3 %	2024-10-31
CACEIS BANK, W-8IMY (MONETA ASSET MANAGEMENT)	960 044	8,4 %	2024-10-31
HANDELSBANKEN SVERIGE INDEX CRITERIA	71 000	0,6 %	2024-10-31
FÖRSÄKRINGSAK TIEBOLAGET AVANZA PENSION	67 574	0,6 %	2024-10-31
J.P. MORGAN SE, LUXEMBOURG BRANCH, W8IMY/NQI	61 526	0,5 %	2024-10-31
THE BANK OF NEW YORK MELLON, W9	54 697	0,5 %	2024-10-31
SEB SVERIGE INDEXNÄRA	37 871	0,3 %	2024-10-31
PLUS MIKROBOLAG SVERIGE INDEX	35 591	0,3 %	2024-10-31
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	32 560	0,3 %	2024-10-31
10 största aktieägarna	10 314 261	90,5 %	
Övriga	1 079 864	9,5 %	
Totalt antal aktier	11 394 125	100 %	

Källa: Probis hemsida (www.probi.com).

KONVERTIBLER OCH TECKNINGSOPTIONER ETC.

Probi har inte utfärdat några konvertibler, teckningsoptioner eller andra värdepapper.

UTDELNINGSPOLICY

Probis utdelningspolicy är att ha en aktieutdelning på 10–30 procent av årets resultat, förutsatt att Bolagets finansiella ställning tillåter detta.

AKTIEÄGARAVTAL ETC.

Probis årsredovisning för räkenskapsåret 2023 innehåller ingen information om befintliga avtal mellan större aktieägare i Probi eller mellan större aktieägare och Probi.

INNEHAV AV EGNA AKTIER

Probis delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2024 innehåller ingen information avseende innehav av egna aktier i Probi.

BEMYNDIGANDEN FÖR BOLAGETS STYRELSE ATT BESLUTA OM NYEMISSION AV AKTIER

Vid årsstämman den 7 maj 2024 bemyndigades Bolagets styrelse att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av upp till sammanlagt 1 165 000 aktier. Styrelsen ska därvid äga rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt liksom att betalning ska ske kontant eller genom kvittning eller apport. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen fastställas på marknadsmässigt sätt.

Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med Bolagets kapitalstruktur samt att möjliggöra för Bolaget att helt eller delvis finansiera företagsförvärv med egna aktier. Bemyndigandet motsvarar cirka 10 % av aktiekapitalet och röstetalet.

VÄSENTLIGA AVTAL

Probis årsredovisning för räkenskapsåret 2023 nämner inga väsentliga avtal vilka Probi är part till och som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Probi förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbudande.

Probis styrelse, koncernledning och revisorer

STYRELSE

Jean-Yves Parisot

Född: 1964

Titel: Styrelseordförande

Aktieinnehav: -

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi, HEC Paris, och veterinärvetenskap, VetAgro Sup.

Jean-Yves är för närvarande styrelseordförande för VetAgroSup och VD för Symrise. Tidigare har han innehaft ledarroller hos Diana, Air Liquide, Danisco, Rhodia, Rhône-Poulenc, Merial och Pfizer.

Jean-Yves är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, men inte oberoende i förhållande till dess större aktieägare.

Charlotte Hansson

Född: 1962

Titel: Styrelseledamot

Aktieinnehav: 500 aktier

Utbildning: M.Sc. i biokemi, Köpenhamns universitet och diplom som marknadsekonom från IHM.

Charlotte är för närvarande styrelseordförande i Link Top Holding A/S och vChain AB samt styrelseledamot i Bergman & Beving AB, DistIT AB, Green Cargo AB och Stena Trade & Industry AB. Charlotte är också ägare av Scandinavian Insight Consulting AB och tidigare VD för MorgonTidig Distribution KB och Jetpak. Charlotte har tidigare haft ledande befattningar inom Danzas ASG Eurocargo AB, Carl Zeiss AB och Beckman Coulter AB.

Charlotte är oberoende till Bolaget, Bolagets ledning och till dess större aktieägare.

Jörn Andreas

Född: 1980

Titel: Styrelseledamot

Aktieinnehav: -

Utbildning: Doktorsexamen i ekonomi, Karlsruhe Institute of Technology (KIT), Karlsruhe.

Jörn har för närvarande ett styrelseuppdrag i Gelita AG, Tyskland. Jörn är före detta styrelsemedlem i Symrise AG. Jörn har erfarenhet både från ett tidigare uppdrag som styrelseledamot (under perioden 2014–2016) i Probi och befattningen som CFO i Probi (2017–2018). Jörn har även arbetat på The Boston Consulting Group, Hamburg, och Bayer AG, Leverkusen, Tyskland.

Jörn är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, men inte oberoende i förhållande till dess större aktieägare.

Malin Ruijsenaars

Född: 1971

Titel: Styrelseledamot

Aktieinnehav: -

Utbildning: Bachelor of Human Resources från Lunds universitet, Business Administration & Sociology från UC Berkeley (University of California), Master of European Studies från Brygge.

Malin har för närvarande styrelseuppdrag i Vitec Software Group och Bulten AB samt arbetar som rådgivare och konsult. Malin har erfarenhet från tidigare uppdrag som styrelseledamot och ledamot i valberedningar samt som HR Executive, Company Developer och Talent Manager. Hon har tidigare arbetat för Daimler, Axis Communications, AB Grenspecialisten med flera.

Malin är oberoende till Bolaget, Bolagets ledning och till dess större aktieägare.

Stephanie Blum Sperisen

Född: 1959

Titel: Styrelseledamot

Aktieinnehav: -

Utbildning: Doktor i biokemi och farmakologi, J.W. von Goethe-universitetet, Frankfurt a.Main, Tyskland, forskarutbildning med specialisering i immunologi vid Ludwig Institute of Cancer Research och Lausanne University Hospital (CHUV).

Stephanie är för närvarande ordförande i International Advisory Board, HEC Lausanne.

Hon var också senior executive inom forskning och utveckling, och har innehaft olika ledarroller inom Nestlé R&D och Onco-Immunology Division, Lausanne University Hospital (CHUV).

Stephanie är oberoende till Bolaget, Bolagets ledning och till dess större aktieägare.

KONCERNLEDNING

Anita Johansen

Född: 1972

Titel: CEO

Aktieinnehav: 15 aktier

Utbildning: M. Sc. Pharmacy, PhD Pharmaceutical Technology, Köpenhamns Universitet, School of Pharmaceutical Sciences.

Anita började på Probi i april 2022 som Vice President R&D, och har sedan april 2023 varit VD för Probi. Anita är också styrelseledamot i Blis Technologies Ltd, där Probi är en betydande produktinnehavare, och hon är vald styrelseledamot i International Association of Probiotics (IPA) och i styrelsen för IPA Europe.

Under hela sin karriär har Anita arbetat med produktutveckling och haft ledande befattningar i globala konsumenthälsovårdsföretag, såsom Ferrosan, Pfizer Consumer Healthcare, Novozymes och USP Zdrowie.

Ulf Sköld

Född: 1960

Titel: CFO (Interim)

Aktieinnehav: -

Utbildning: Civilekonom från Lunds universitet.

Ulf Sköld har lång erfarenhet som CFO från olika branscher, till exempel inom förpacknings- och livsmedelsindustrin. Ulf kommer senast från en interim CFO-tjänst på Lime Technologies AB (publ). Styrelseordförande i Gasporox AB (publ).

Basudha Bhattarai-Johansson

Född: 1983

Titel: VP HR & Sustainability

Aktieinnehav: -

Utbildning: Kandidatexamen i psykologi och en mindre del i management, Hood College Maryland.

Basudha började på Probi som Vice President HR i januari 2020. Innan Probi arbetade Basudha för Bristol-Myers Squibb som Head of HR för Norden-regionen. Innan Bristol-Myers Squibb har Basudha haft nordeuropeiska HR-roller inom IQVIA (tidigare IMS Health).

Christina Vegge

Född: 1973

Titel: VP Research & Development

Aktieinnehav: -

Utbildning: M.Sc. farmaci, Ph.D. molekylär mikrobiologi, Köpenhamns universitet.

Christina anställdes som Director of Discovery & Clinical Research i januari 2023 och antog i september samma år rollen som Sr. Director R&D samt som medlem av ledningsgruppen från september 2023. Christina har bred erfarenhet av mikrobiologi och ledarskap från akademisk forskning som docent vid Köpenhamns universitet och ledande industriell utveckling av mikrobiella lösningar i form av probiotika, mejerikulturer och Live Biotherapeutics Products på Bacthera och Chr Hansen. Hon har även innehaft positioner inom forskning och utveckling på företag som Novo Nordisk, Chr Hansen och Bacthera.

Jim Anthony

Född: 1970

Titel: Vice President of Operations (tillförordnad)

Aktieinnehav: -

Utbildning: M. Eng. Industrial Engineering, B. Sc Mechanical Engineering från Pennsylvania State University.

Jim anslöt till Probi i februari 2024 som Vice President Operations (tillförordnad). Genom hela sin karriär har Jim arbetat inom produktion och supply chain samt haft ledande befattningar inom globala hälsovårdsföretag som Haleon, GlaxoSmithKline (GSK), Pfizer och Wyeth Pharmaceuticals. Utöver det har Jim erfarenhet inom telekommunikation hos Lucent Technologies och inom bilindustrin hos Ford Electronics.

REVISORER

Vid Probis årsstämma den 7 maj 2024 utsågs Ernst & Young AB till revisor för tiden intill nästa årsstämma. Auktoriserad revisor Peter Gunnarsson är huvudansvarig revisor.

ÖVRIGT

Probis årsredovisning för räkenskapsåret 2023 nämner inga avtal mellan Probi och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Probi.

Probis bolagsordning

Bolagsordning för Probi Aktiebolag (publ)

Org. nr: 556417-7540

- § 1 Bolagets företagsnamn är Probi Aktiebolag (publ).
- § 2 Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun, Skåne län.
- § 3 Bolaget skall, direkt eller genom dotterbolag, utveckla, framställa och marknadsföra produkter, som kan verka tillväxtstimulerande och/eller reglerande av den naturliga mikrofloran hos människor samt bedriva annan därmed sammanhängande verksamhet.
- § 4 Aktiekapitalet skall utgöra lägst 40 000 000 kronor och högst 160 000 000 kronor.
- § 5 Antalet aktier skall vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000.
- § 6 Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst två suppleanter.
- § 7 Bolaget skall ha en revisor med eller utan en revisorssuppleant. Till revisor skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.
- § 8 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.
- § 9 Bolaget skall varje år hålla en ordinarie bolagsstämma (årsstämma), varvid följande ärenden skall behandlas:
1. Val av ordförande vid stämman;
 2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
 3. Godkännande av dagordning för stämman;
 4. Val av en eller två justeringsmän;
 5. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad;
 6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
 7. Beslut
 - (a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - (b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - (c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
 8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
 9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorssuppleant;

10. Val av styrelse och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter;
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 11 Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 12 För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag, som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält antalet biträden på det sätt, som anges i föregående. Antalet biträden får vara högst två.

§ 13 Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning har antagits på ordinarie bolagsstämma den 7 maj 2021.

Probis delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2024

Delårsrapport Juli-september 2024

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 143,7 MSEK, motsvarande en minskning med 7,9 % jämfört med föregående år (-5,1 % valutajusterat).
- EBITDA-marginalen uppgick till 20,1 %, motsvarande en ökning med 2,0 %-enheter jämfört med föregående år.
- Probi har framgångsrikt implementerat ett nytt globalt ERP-system, som ökar effektiviteten i bolagets affärsfunktioner.
- En ny studie visar att konsumtion av Probis egenutvecklade probiotiska stam HEAL9® kan fungera som en potentiell terapeutisk metod för att motverka kognitiv försämring och Alzheimers.
- I september meddelade Blis Technologies Limited (BLIS) till börsen (NZX) att en nyckelkund till BLIS otillbörligt har lämnat in en patentansökan för sina BLIS K12™- och M18™-fermenteringsprocesser och därigenom avslöjat konfidentiell information på ett otillbörligt sätt. På kort sikt förväntas det inte att omständigheterna väsentligt kommer att påverka Probis distribution och tillverkning av BLIS-stammar. I dagsläget är det inte möjligt att göra någon bedömning av eventuell framtida långsiktig påverkan.

20 %

EBITDA-marginal

SEK
144 m

Nettoomsättning

Viktiga händelser efter periodens slut

- Probis banbrytande lösning Probi Sense, som är inriktad på kognitiv funktion och mentalt välmående, lanserades kommersiellt i Norden.
- Probi inledde ett forskningssamarbete med Global BHP BrainTrust och FINGERS Brain Health Institute i syfte att minska risken för demens hos kvinnor.

Finansiell översikt

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	143,7	156,0	474,3	471,6
Nettoomsättningstillväxt, %	-7,9%	7,6%	0,6%	-0,6%
Valutajusterad nettoomsättningstillväxt, %	-5,1%	5,9%	1,2%	-5,4%
Bruttomarginal, %	34,1%	32,8%	33,7%	36,3%
EBITDA	28,9	28,2	85,1	88,4
EBITDA-marginal, %	20,1%	18,1%	18,0%	18,7%
Rörelseresultat (EBIT)	3,0	4,0	8,4	16,6
Rörelsemarginal, %	2,1%	2,6%	1,8%	3,5%
Periodens resultat	3,6	6,4	13,5	19,4
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,31	0,56	1,18	1,70

Se not 5 för nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Denna information är sådan information som Probi AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom VDs och CFOs försorg, för offentliggörande den 22 oktober, 2024 kl. 08:00 CET.



Konkreta förbättringar i verksamheten

Tredje kvartalet präglades av regionala variationer där vissa marknader presterade enligt förväntan medan andra mötte utmaningar. I Americas noterade vi en något minskad försäljning, medan utvecklingen i EMEA var stabil. I APAC, vår minsta men mest lovande tillväxtmarknad, levde utvecklingen inte upp till våra förväntningar, i huvudsak på grund av försämrade makroekonomiska förhållanden i Kina. När vi ser på bolagets totala försäljningsutveckling hittills i år ligger vi för närvarande i linje med fjolårets resultat.

Trots avmattningen i Kina fortsätter vi interaktionen med befintliga och nya potentiella kunder i Asien och förbereder oss för bättre marknadsförutsättningar, då cyklerna för produktimplementering i vår bransch är relativt långa. I september arrangerade vi en framgångsrik kundworkshop i Bangkok, med en mängd deltagare från APAC-regionen. Vi ställde även ut på Vitafoods Asia-mässan, som är en idealisk plattform för att visa upp våra senaste produktinnovationer.

Initiativ som driver försäljningstillväxt är fortsatt vårt främsta fokus, tillsammans med fortlöpande operativa förändringar för att öka effektiviteten. Genom att effektivisera processer och optimera vår resursanvändning strävar vi inte bara efter ökade intäkter och förbättrade marginaler, utan vi avser också att skapa en mer flexibel och robust organisation. Våra optimeringsinsatser i USA:s interna- och produktionsrelaterade processer under det senaste

året har nu börjat ge påtagliga resultat. Sammantaget fortsätter vi att göra viktiga framsteg i vårt arbete med att omvandla och förädla Probi – genom att förstärka vår operativa förmåga, expandera och förnya vår marknadsnärvaro samt bygga en mer kundorienterad organisation som skapar State of the art biotiska lösningar.

En del av vårt strategiska förändringsarbete innefattar en ny varumärkesprofil och i det nordiska B2C-segmentet har vi redan börjat lansera uppdaterade produkter som nu finns tillgängliga via apotek. Detta inkluderar även den nyligen kommersiella lanseringen av vår banbrytande lösning för förbättrad kognitiv funktion och mentalt välbefinnande, Probi® Sense.

Det gångna året har varit en viktig period av intern förändring med målet att frigöra bolagets potential och generera mer värde till våra kunder och intressenter. Och även om vi är stolta över de framsteg som hittills gjorts inser vi att resan fortsätter och att det går att åstadkomma ännu mer i denna omställning. Vi är fast beslutna att hålla en stabil kurs med fokus på långsiktig tillväxt och hållbar framgång där vi gör det möjligt för Probi att blomstra och ta vara på nya möjligheter där de uppstår.

Anita Johansen
CEO



“Vi är fast beslutna att hålla en stabil kurs med fokus på långsiktig tillväxt och hållbar framgång där vi gör det möjligt för Probi att blomstra och ta vara på nya möjligheter där de uppstår.”



Delårsrapport juli-september 2024

2 (17)



Nettoomsättning

Juli – September (tredje kvartalet)

Under tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 143,7 MSEK (156,0) motsvarande en minskning med 12,3 MSEK eller 7,9 %. Justerat för valutaeffekter uppgick nettoomsättningen till 148,0 MSEK motsvarande en minskning med 5,1 %.

Minskningen på 12,3 MSEK beror på att Americas ligger 8,1 % lägre och APAC 22,3 % lägre än tredje kvartalet förra året. EMEA ligger i nivå med fjolårets kvartal.

Främst Americas och EMEA påverkas av timing-relaterade skiftningar från kvartal till kvartal. Efter ett mycket starkt andra kvartal ligger den totala försäljningen, inräknat samtliga regioner, hittills i år 0,6 % högre än förra året. Valutajusterat är tillväxten 1,2 % under januari till september.

Av våra tre regioner är det Americas som berörts mest av timingrelaterade svängningar mellan kvartalen och som även påverkats mest av valutaeffekter. Den bästa indikatorn på försäljningsutvecklingen är försäljningen från januari till september beräknat i USD, där minskningen är 0,2 MUSD, eller 0,6 %.

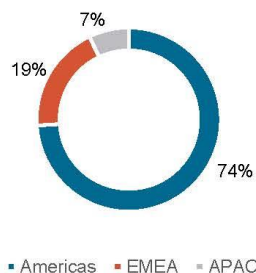
Under tredje kvartalet har Probi, tillsammans med bolagets B2C-kunder, förberett implementeringen av Probis nya produktvarumärke på de nordiska marknaderna. En större del av försäljningskampanjerna är planerade till fjärde kvartalet för att utnyttja lanseringen av det nya varumärket maximalt. Detta är en av de främsta orsakerna till svagare B2C-försäljning under tredje kvartalet. Vi såg

fortsatt god utveckling på B2B-försäljningen under tredje kvartalet. För att sammanfatta, EMEA verksamheten hade en svagare försäljning i kvartalet (-0,4 %) samtidigt som den totala försäljningen hittills i år har varit stark med en försäljningstillväxt på 28,8 %, hjälpt av svagare jämförelsetal för 2023.

I APAC var försäljningen ner under tredje kvartalet jämfört med föregående år. De makroekonomiska förhållandena i Kina har påverkat våra kunder negativt. Inbromsningen följer ett mycket starkt 2023, då flera kunder byggde upp lager med en förväntan om fortsatt hög försäljning. Detta bidrar till den svagare försäljningsutveckling som bolaget haft i regionen senaste året. Trots lägre försäljning än förra året har Probi behållit sin marknadsposition.

Americas andel av den totala nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 74 %. EMEA utgjorde 19 % och APAC 7 %.

Nettoomsättningsfördelning per segment



Nettoomsättning per segment

MSEK	Jul-sep			Jan-sep		
	2024	2023	Δ %	2024	2023	Δ %
Americas	106,3	115,7	-8,1%	345,9	351,2	-1,5%
EMEA	27,3	27,4	-0,4%	89,8	69,7	28,8%
APAC	10,1	13,0	-22,3%	38,6	50,7	-23,9%
Nettoomsättning	143,7	156,0	-7,9%	474,3	471,6	0,6%



Delårsrapport juli-september 2024

3 (17)



Resultat

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 3,0 MSEK (4,0), motsvarande en minskning med 1,0 MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 3,4 MSEK. Bruttovinsten under kvartalet uppgick till 49,1 MSEK, vilket är något mindre än förra året där bruttovinsten var 51,2 MSEK. Den högre bruttomarginalen kompenserade inte helt för de lägre försäljningssiffrorna under kvartalet. Marginalförbättringen drivs av Probis optimeringsprojekt vid produktionsanläggningarna i USA, där bolaget nu ser konkreta förbättringar mätt i operativa nyckeltal. Dessa förbättringar har börjat påverka bruttovinsten.

Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna uppgick till 24,8 MSEK (25,8) vilket förklaras av kostnadsfasning. Ett exempel är att marknadsföringskostnaderna för att stödja B2C-verksamheten i Norden är koncentrerade till årets senare del för att dra nytta av bolagets nya produktdesign som lanserades under tredje kvartalet. Generellt sett planeras helårskostnaderna att öka kontinuerligt från år till år, i linje med bolagets strategi att stärka försäljnings- och marknadsföringsorganisationen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna var något lägre än föregående år och uppgick till 6,5 MSEK (7,7). Den främsta drivkraften är projektportföljen, som nu innehåller en större andel projekt med förväntade intäkter och/eller kostnadsbesparingar. Därmed kvalificerar en större del av projektkostnaderna för kapitalisering som kapitalkostnader (Capex). Den totala summan av Opex och Capex för FoU 2024 överstiger nivån för 2023.

Administrationskostnaderna uppgick till 14,8 MSEK (13,8). Ökningen beror på förstärkningar av organisationen och generell inflation.

Rörelseresultat

	Jul-sep			Jan-sep		
MSEK	2024	2023	Δ %	2024	2023	Δ %
Bruttovinst Americas	28,2	27,3	3,3%	91,45	100,7	-9,1%
Bruttovinst EMEA	15,4	16,9	-8,9%	48,73	39,5	23,3%
Bruttovinst APAC	5,4	6,9	-21,7%	19,71	30,7	-35,8%
Bruttovinst	49,1	51,2	-4,1%	159,9	171,0	-6,5%
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-24,8	-25,8	-3,9%	-79,5	-85,7	-7,2%
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6,5	-7,7	-15,6%	-26,3	-27,0	-2,6%
Administrationskostnader	-14,8	-13,8	7,2%	-45,6	-41,6	9,6%
Övriga rörelsekostnader	0,1	0,0	—	-0,1	0,0	—
Rörelseresultat (EBIT)	3,0	4,0	-25,0%	8,4	16,6	-49,4%

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet för tredje kvartalet uppgick till 0,6 MSEK (2,1). Finansnettot exklusive valutakursresultat uppgick till 1,8 MSEK (1,7) och bestod främst av räntor på banktillgodohavanden och leasingkontrakt. Valutakursresultatet uppgick till -1,2 MSEK (0,4) under tredje kvartalet och avser omräkning av likvida medel i utländsk valuta.

Periodens resultat

Periodens resultat för kvartalet uppgick till 3,6 MSEK (6,4). Periodens skatt uppgick till 0,0 MSEK (0,3).

Resultat per aktie

Vinst per aktie för tredje kvartalet uppgick till 0,31 SEK (0,56).



Delårsrapport juli-september 2024

4 (17)



Rörelsesegment

Probis rörelsesegment är baserade på en geografisk indelning och utgörs av Americas (Nord- och Sydamerika), EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) samt APAC (Asien och Stillahavsområdet).

Americas

Sedan toppen 2021 i samband med pandemin har regionens probiotikamarknad löpande noterat minskande volymer (källa: Euromonitor). Denna utveckling är fortsatt aktuell och utgör en relevant kontext i bolagets försäljningsutveckling. För årets första nio månader har försäljningen, beräknat i SEK, minskat med 1,5 % jämfört med 2023, medan försäljningen beräknad i USD är närmast oförändrad: 0,2 MUSD eller 0,8 % lägre än i fjol.

Bruttomarginalen har ökat genom förbättrad effektivitet i produktionen, så som kommenterat ovan.

MSEK	Jul-sep			Jan-sep		
	2024	2023	Δ %	2024	2023	Δ %
Nettoomsättning	106,3	115,7	-8,1%	345,9	351,2	-1,5%
Kostnad för sålda varor	-78,1	-88,4	-11,7%	-254,4	-250,4	1,6%
Bruttovinst	28,2	27,3	3,3%	91,5	100,7	-9,1%
Bruttomarginal	26,5%	23,6%	2,9 ppt	26,5%	28,7%	-2,2 ppt

EMEA

Nettoomsättningen i EMEA var i linje med motsvarande period förra året och uppgick till 27,3 MSEK. Bruttomarginalen var 56,4 % motsvarande en minskning på 5,4 %-enheter jämfört med i fjol. Nedgången beror i huvudsak på kvartalets kund- och produktmix. Den kommersiella aktiviteten under Q3 var fokuserad på Probis nya produktprofilering och att introducera den för bolagets B2C-kunder i Norden. Vi ser fram emot responsen bland slutkonsumenterna under Q4 och framåt. I oktober lanserade Probi sin nya lösning Probi® Sense i Norden, tillgänglig via apotek och utvalda återförsäljare i Sverige, Danmark och Norge. För B2B-verksamheten såg vi fortsatt god utveckling under kvartalet.

MSEK	Jul-sep			Jan-sep		
	2024	2023	Δ %	2024	2023	Δ %
Nettoomsättning	27,3	27,4	-0,4%	89,8	69,7	28,8%
Kostnad för sålda varor	-11,9	-10,4	14,4%	-41,1	-30,2	36,1%
Bruttovinst	15,4	16,9	-8,9%	48,7	39,5	23,3%
Bruttomarginal	56,4%	61,8%	-5,4 ppt	54,2%	56,7%	-2,5 ppt



APAC

Nettoomsättningen i APAC minskade med 22,3 % och uppgick till 10,1 MSEK. Bruttomarginalen var 53,8 % vilket motsvarar en mindre ökning på 1 procentenhet jämfört med samma period förra året. Försäljningen i APAC påverkades av en allmän ekonomisk avmattning och tuffare marknadsförhållanden i Kina, vilket har orsakat fördröjningar i produktlanseringar och minskat bolagets försäljningsmöjligheter. Probi fortsatte att exekvera marknadsaktiviteter i hög takt i regionen för att bibehålla momentum och stimulera bolagets långsiktiga relationer.

MSEK	Jul-sep			Jan-sep		
	2024	2023	Δ %	2024	2023	Δ %
Nettoomsättning	10,1	13,0	-22,3%	38,6	50,7	-23,9%
Kostnad för sålda varor	-4,7	-6,1	-23,0%	-18,8	-20,0	-6,0%
Bruttovinst	5,4	6,9	-21,7%	19,7	30,7	-35,8%
Bruttomarginal	53,8%	52,8%	1,0 ppt	51,0%	60,6%	-9,6 ppt

Företagshändelser under kvartalet

Organisation & verksamhet

Under det gångna året har Probi genomfört ett omfattande omprofileringsarbete, med fokus på både produktlinjer och företagets identitet. Under tredje kvartalet nådde detta projekt sitt slutskede. Den nya produktprofileringen har redan börjat rullas ut, och den nya företagsidentiteten börjar implementeras under fjärde kvartalet. Dessa satsningar bedöms bidra till att stärka Probis marknadsposition och positionerar Probi bättre för att möta sina tillväxtambitioner.

Hållbarhet

Probi har fördjupat sitt engagemang för hållbara och etiska affärsmetoder genom en framgångsrik SMETA 4-Pillar-revision vid båda tillverkningsanläggningarna i USA. Revisionen granskade Probis prestationer inom arbetsstandard, hälsa och säkerhet, miljöpåverkan och affärsetik. Revisionen underbygger inte bara Probis ambition att upprätthålla en hög standard i sin verksamhet, utan stärker även bolagets affärsrelationer med nyckelkunder.

Forskning och utveckling

En ny studie på Probis egenutvecklade probiotiska stam *Lactiplantibacillus plantarum* HEAL9®, publicerad i *Food & Function* i samarbete med universitetet i Pisa, visar att ett intag av HEAL9® hos möss benägna att utveckla Alzheimers signifikant minskade kognitiv försämring och plackbildning i hjärnan samt förbättrade tarmbarriärfunktionen och inflammationen. Resultaten tyder på att HEAL9®, som för närvarande kommersialiseras som Probi® Sensia och Probi® Sense, kan fungera som en potentiell terapeutisk metod för att motverka kognitiv försämring och Alzheimers.



Delårsrapport juli-september 2024

6 (17)



Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 28,1 MSEK (28,8) under tredje kvartalet och var i linje med förra året.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 62,1 MSEK (16,9) under tredje kvartalet, främst påverkat av lägre kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,8 MSEK (-13,1) och bestod huvudsakligen av investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4,5 MSEK (-4,1) och var i linje med förra året.

Periodens kassaflöde var 44 MSEK (-0,5) och likvida medel uppgick till 349,4 MSEK (300,8).

Investeringar

Under tredje kvartalet uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 5,4 MSEK (6), varav 1,7 MSEK (1,3) avsåg patent, 0,9 MSEK (1,4) aktiverade utvecklingskostnader och 2,8 MSEK (3,3) IT-system. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6,4 MSEK (7,2), vilket främst avsåg investeringar i tillverkningsenheten i Redmond.

Medarbetare

Vid periodens slut hade Probi 157 (168) anställda, varav 51 % (51) var kvinnor. Medelantalet anställda under tredje kvartalet uppgick till 162 (162).



Transaktioner med närstående

Under tredje kvartalet redovisade Probi 3,5 MSEK (3,7) i intäkter från sin största aktieägare, Symrise, och kostnaderna uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Inga andra transaktioner med närstående har förekommit under rapportperioden.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Probi bedriver kontinuerligt ett arbete för att identifiera och värdera de olika typer av risker som verksamheten är exponerad för. För att minska riskerna i samband med råvaruanskaffning säkrar Probi långsiktiga prisavtal. Som svar på stigande inflation och kostnadstryck har Probi justerat sina prissättningsstrategier, även om den fulla ekonomiska effekten av dessa förändringar kan visa sig med en fördröjning. Probi följer också noga den globala geopolitiska utvecklingen, såsom den ryska invasionen av Ukraina, för potentiella indirekta effekter på vår verksamhet. Övriga risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet är exponerad för beskrivs på sidorna 46–47 i årsredovisningen för 2023.

Moderbolaget

Under tredje kvartalet uppgick moderbolagets rörelseresultat till 70,1 MSEK (62,8). Periodens resultat uppgick till 13,1 MSEK (13,6). För ytterligare information, se informationen för koncernen.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2024	28 januari 2025
Delårsrapport Q1 2025	23 april 2025
Årsstämma 2025	6 maj 2025
Delårsrapport Q2 2025	17 juli 2025
Delårsrapport Q3 2025	23 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025	28 januari 2026

Inbjudan till telefonkonferens

Probis delårsrapport för tredje kvartalet 2024 offentliggjordes den 22 oktober 2024 klockan 8.00. Samma dag klockan 10.00 hålls en webcast med Anita Johansen, VD och Per Lindblad, CFO, som presenterar rapporten. Webcasten nås via följande länk: <https://ir.financialhearings.com/probi-q3-report-2024>.

Presentationen finns tillgänglig på www.probi.com och financialhearings.com.

Kontakt

Anita Johansen, VD
Telefon: +46 (0)72-399 48 21
E-mail: anita.johansen@probi.com

Per Lindblad, CFO
Telefon: +46 (0)73-851 29 60
E-mail: per.lindblad@probi.com



Delårsrapport juli-september 2024

8 (17)



Styrelsens försäkran

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

Lund, tisdagen den 22 oktober 2024

Jean-Yves Parisot
Styrelseordförande

Jörn Andreas
Styrelseledamot

Stephanie Blum Sperisen
Styrelseledamot

Charlotte Hansson
Styrelseledamot

Malin Ruijsenaars
Styrelseledamot

Anita Johansen
VD

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



Delårsrapport juli-september 2024

9 (17)



Koncernens rapport över totalresultatet

TSEK	Noter	Jul-sep		Jan-sep	
		2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	2	143 711	156 030	474 267	471 566
Kostnad för sålda varor	3	-94 659	-104 801	-314 371	-300 613
Bruttovinst		49 052	51 229	159 896	170 953
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-24 847	-25 849	-79 550	-85 713
Forsknings- och utvecklingskostnader		-6 465	-7 654	-26 294	-27 050
Administrationskostnader		-14 834	-13 768	-45 626	-41 587
Övriga rörelsekostnader		94	31	-61	5
Rörelseresultat (EBIT)		3 000	3 989	8 365	16 608
Finansiella intäkter		2 514	2 248	7 873	5 519
Finansiella kostnader		-728	-503	-1 710	-1 564
Valutakursresultat från finansieringsverksamheten	4	-1 206	362	42	989
Finansiellt resultat		580	2 107	6 205	4 944
Resultat före skatt		3 580	6 096	14 570	21 552
Skatt		-3	299	-1 096	-2 143
Periodens resultat		3 577	6 395	13 474	19 409
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-46 271	-928	6 447	38 500
Kassaflödessäkringar		—	—	—	—
Skatt att betala på dessa komponenter		—	—	—	—
Summa poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning		-46 271	-928	6 447	38 500
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkning</i>					
Aktier till verkligt värde via totalresultatet		-4 364	-1 362	-6 146	-2 489
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkning		-4 364	-1 362	-6 146	-2 489
Summa övrigt totalresultat		-50 634	-2 290	301	36 011
Summa totalresultat för perioden		-47 058	4 105	13 775	55 420
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång		11 394 125	11 394 125	11 394 125	11 394 125
Antal aktier i genomsnitt		11 394 125	11 394 125	11 394 125	11 394 125
Resultat per aktie		0,31	0,56	1,18	1,70

Periodens resultat såväl som totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare. Någon utspädnings effekt förekommer inte, då bolaget inte har några utestående konverteringslån eller teckningsoptioner..



Delårsrapport juli-september 2024

10 (17)



Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	30 september 2024	31 december 2023
TILLGÅNGAR		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	24 810	23 497
Kundrelationer	192 200	211 718
Teknologier och övriga immateriella tillgångar	101 538	105 053
Goodwill	342 296	340 580
Byggnader, inventarier, verktyg och installationer	145 890	145 822
Nyttjanderätter	75 029	49 010
Andelar i andra företag	66 898	73 044
Uppskjuten skattefordran	13 675	1 345
Anläggningstillgångar	962 336	950 069
Varulager	128 634	116 705
Kundfordringar	62 701	79 792
Övriga kortfristiga fordringar	20 825	14 227
Likvida medel	349 407	329 650
Omsättningstillgångar	561 567	540 374
Summa tillgångar	1 523 903	1 490 443
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	1 368 043	1 369 080
Uppskjuten skatteskuld	—	—
Avsättningar	—	—
Långfristiga leasingskulder	60 962	38 212
Övriga långfristiga skulder	5 298	5 272
Långfristiga skulder	66 260	43 484
Leverantörsskulder	37 986	34 376
Kortfristiga leasingskulder	20 282	15 585
Övriga kortfristiga skulder	31 332	27 918
Kortfristiga skulder	89 600	77 879
Summa skulder	155 860	121 363
Summa eget kapital och skulder	1 523 903	1 490 443



Delårsrapport juli-september 2024

11 (17)



Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ackumulerade omräknings- differenser	Säkrings- reserv	Verkligt- värdereserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2023-01-01	58 221	600 205	169 322	—	-28 412	611 232	1 410 567
Periodens resultat	—	—	—	—	—	19 409	19 409
Övrigt totalresultat	—	—	38 500	—	-2 489	—	36 011
Summa totalresultat	—	—	38 500	—	-2 489	19 409	55 420
Utdelning	—	—	—	—	—	-14 812	-14 812
Summa transaktioner med aktieägare	—	—	—	—	—	-14 812	-14 812
Utgående balans 2023-09-30	58 221	600 205	207 822	—	-30 901	615 829	1 451 176

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ackumulerade omräknings- differenser	Säkrings- reserv	Verkligt- värdereserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	58 221	600 205	133 294	—	-35 878	613 238	1 369 080
Periodens resultat	—	—	—	—	—	13 474	13 474
Övrigt totalresultat	—	—	6 447	—	-6 146	—	302
Summa totalresultat	—	—	6 447	—	-6 146	13 474	13 776
Utdelning	—	—	—	—	—	-14 812	-14 812
Summa transaktioner med aktieägare	—	—	—	—	—	-14 812	-14 812
Utgående balans 2024-09-30	58 221	600 205	139 742	—	-42 024	611 901	1 368 043



Delårsrapport juli-september 2024

12 (17)



Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2024	2023	2024	2023
Periodens resultat	3 577	6 395	13 474	19 409
Differenser mellan periodens resultat och kassaflöde från löpande verksamhet				
Skatt	3	-299	1 096	2 143
Ränteresultat	-1 786	-1 745	-6 163	-3 955
Avskrivningar och nedskrivningar	25 927	24 182	76 783	71 777
Övriga ej kassaflödespåverkande intäkter och kostnader	410	230	937	65
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	28 131	28 763	86 127	89 439
Förändringar i kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	45 854	-14 296	9 721	-27 549
Förändring av varulager	-8 126	7 452	-11 605	-10 791
Förändringar i leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	999	-244	13 785	1 424
Betald skatt	-4 757	-4 728	-12 617	-13 828
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62 101	16 947	85 411	38 695
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 361	-5 972	-16 437	-16 345
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6 413	-7 164	-22 042	-20 310
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	4	42	15
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 774	-13 132	-38 437	-36 640
Betald ränta	-740	-513	-1 619	-1 595
Erhållen ränta	318	277	1 056	1 019
Betalda leasingåtaganden	-4 113	-3 842	-12 391	-11 274
Utdelning	—	—	-14 812	-14 812
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 535	-4 078	-27 766	-26 662
Periodens kassaflöde	45 792	-263	19 208	-24 607
Effekt från förändrade valutakurser	-1 822	-247	549	1 748
Förändring av likvida medel	43 970	-510	19 757	-22 859
Likvida medel vid periodens början	305 437	301 357	329 650	323 706
Likvida medel vid periodens slut	349 407	300 847	349 407	300 847



Delårsrapport juli-september 2024

13 (17)



Sammanfattning av moderbolagets finansiella rapporter

TSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2024	2023	2024	2023
Rörelsens intäkter	70 072	62 814	225 137	207 598
Kostnad för sålda varor	-6 913	-16 756	-52 343	-52 588
Bruttovinst	63 159	46 058	172 794	155 010
Rörelseresultat (EBIT)	20 781	16 354	59 331	54 127
Resultat från finansiella intäkter och kostnader	-3 370	1 185	1 457	3 009
Resultat före skatt	17 411	17 539	60 788	57 136
Periodens resultat	13 060	13 644	47 085	44 655

TSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2024	2023	2024	2023
Periodens resultat	13 060	13 644	47 085	44 655
Summa övrigt totalresultat	—	—	—	—
Summa totalresultat för perioden	13 060	13 644	47 085	44 655

TSEK	30 september 2024	31 december 2023
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	1 027 847	1 033 004
Omsättningstillgångar	374 668	337 125
Summa tillgångar	1 402 515	1 370 129
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 369 510	1 337 238
Kortfristiga skulder	33 005	32 891
Summa eget kapital och skulder	1 402 515	1 370 129



Delårsrapport juli-september 2024

14 (17)



Noter

1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernen

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och årsredovisningslagen. Delårsrapportens finansiella rapporter i sammandrag omfattar sidorna 10–17. Upplýsningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl här som på annan plats i delårsrapporten. ESMAs riktlinjer för alternativa nyckeltal tillämpas.

Redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges. Fullständiga redovisningsprinciper återfinns på sidorna 65–66 i årsredovisningen för 2023.

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

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

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar motsvarande redovisningsprinciper som koncernen med undantag för IFRS 16 Leasing samt med de undantag och tillägg som framgår av "RFR 2 Redovisning för juridiska personer". Delårsrapporten följer årsredovisningslagen.

2. Nettoomsättning från avtal med kunder

Nedan följer en uppdelning per kategori av koncernens nettoomsättning från avtal med kunder:

TSEK	Jul-sep 2024				Jul-sep 2023			
	Americas	EMEA	APAC	Totalt	Americas	EMEA	APAC	Totalt
Varor	105 352	27 019	10 124	142 495	114 116	27 050	13 016	154 182
Royalty	954	262	—	1 216	1 541	307	—	1 848
Nettoomsättning	106 306	27 281	10 124	143 711	115 657	27 357	13 016	156 030

TSEK	Jan-sep 2024				Jan-sep 2023			
	Americas	EMEA	APAC	Totalt	Americas	EMEA	APAC	Totalt
Varor	341 044	88 501	38 551	468 097	346 180	68 073	50 691	464 944
Royalty	4 828	1 342	—	6 170	4 988	1 634	—	6 622
Nettoomsättning	345 872	89 843	38 551	474 267	351 168	69 707	50 691	471 566



Delårsrapport juli-september 2024

15 (17)



3. Valutaomräkning från den löpande verksamheten

I tabellen nedan visas valutakursresultaten från den löpande verksamheten som har redovisats under kostnad för sålda varor:

TSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2024	2023	2024	2023
Valutavinster från den löpande verksamheten	-165	109	1 720	2 790
Valutaförluster från den löpande verksamheten	-1 251	-1 213	-3 033	-3 065
Valutaresultat från den löpande verksamheten	-1 416	-1 104	-1 312	-275

4. Valutaomräkning från den finansiella verksamheten

I tabellen nedan visas valutakursresultaten från den finansiella verksamheten som har redovisats i det finansiella resultatet:

TSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2024	2023	2024	2023
Valutavinster från den finansiella verksamheten	587	870	3 125	2 764
Valutaförluster från den finansiella verksamheten	-1 793	-508	-3 083	-1 775
Valutaresultat från den finansiella verksamheten	-1 206	362	42	989

5. Definition av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

Probi presenterar vissa finansiella nyckeltal i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Probi anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning. Eftersom inte alla företag beräknar alternativa nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med nyckeltal som används av andra företag. Dessa mått ska emellertid inte betraktas som en ersättning för finansiella nyckeltal som krävs i enlighet med IFRS. Följande alternativa nyckeltal redovisas i delårsrapporten:

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat (EBIT) definieras som periodens resultat före finansiella intäkter och kostnader samt skatt för perioden och används för att mäta bolagets lönsamhet.

TSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2024	2023	2024	2023
Periodens resultat	3 577	6 395	13 474	19 409
Skatt	3	-299	1 096	2 143
Finansiellt resultat	-580	-2 107	-6 205	-4 944
Rörelseresultat (EBIT)	3 000	3 989	8 365	16 608

EBITDA

EBITDA definieras som rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar och nedskrivningar och används för att mäta bolagets lönsamhet.

TSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat (EBIT)	3 000	3 989	8 365	16 608
Avskrivningar och nedskrivningar	25 927	24 181	76 783	71 776
EBITDA	28 927	28 170	85 148	88 384



Övriga alternativa nyckeltal	Definition/Beräkning	Syfte
Bruttomarginal	Definieras som bruttoresultat dividerat med nettoomsättning	Används för att mäta produktlönsamheten
EBITDA-marginal	Definieras som EBITDA dividerat med nettoomsättning	Används för att mäta bolagets lönsamhetsgrad före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar
Valutajusterad nettoomsättningstillväxt	Definieras som årets nettoomsättning omräknad till föregående års valutakurser dividerat med föregående års nettoomsättning	Används för att mäta underliggande nettoomsättningstillväxt
RTM	Rullande tolv månader. Anger helårssiffra för de senaste fyra kvartalen	Ger en indikation av utvecklingen utan att behöva invänta jämförande period nästkommande år
Rörelsemarginal	Definieras som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning	Används till att mäta bolagets lönsamhetsgrad

Om Probi

Probi® är en global koncern som uteslutande fokuserar på forskning, tillverkning och leverans av probiotika i kosttillskott och livsmedel. Bolaget är experter på att hantera levande bakterier från forskning genom alla steg i tillverkningsprocessen och är dedikerade att göra de hälsofrämjande fördelarna med probiotika tillgängliga för människor i hela världen. Sedan bolaget grundades 1991 vid Lunds universitet i Sverige, har Probi utvidgat sin verksamhet till mer än 40 marknader och innehar mer än 400 patent över hela världen. Probi omsatte 628 MSEK under 2023. Probis aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid-cap och hade cirka 3 400 aktieägare den 31 december 2023.



Delårsrapport juli-september 2024

17 (17)



Uttalande från den oberoende budkommittén i Probi

Beskrivningen av Probi på sidorna 16–31 i denna erbjudandehandling har granskats av den oberoende budkommittén i Probi.⁵ Den oberoende budkommittén i Probi anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Probi.

17 december 2024

Probi AB (publ)

Den oberoende budkommittén

⁵ Probis styrelseordförande, Jean-Yves Parisot, är verkställande direktör för Symrise och styrelseledamoten Jörn Andreas var fram till nyligen styrelseledamot i Symrise. Jean-Yves Parisot och Jörn Andreas anses därmed ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i takeover-reglerna och har inte deltagit i, och kommer inte att delta i, Probis styrelses handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet.

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Till exempel behandlas inte de regler som gäller för skattefri kapitalvinst på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Vidare behandlas inte de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier, de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag, utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller utländska företag som har varit svenska företag. Särskilda skattekonsekvenser vilka inte behandlas nedan kan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, finansmäklare och andra som äger aktier för handel. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

GENERELLT OM BESKATTNINGEN VID AKTIEFÖRSÄLJNINGAR

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier i Probi blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt ”genomsnittsmetoden”. Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För noterade aktier (så som Probi-aktierna) kan anskaffningsvärdet, som ett alternativ, bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt ”schablonmetoden”.

PRIVATPERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som noterade aktier, dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder) är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar, på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Om en kapitalförlust på noterade aktier inte kan dras av fullt ut, får 70 procent av förlusten dras av från annan inkomst i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatten och den kommunala fastighetsavgiften. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet ”Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar” ovan. En avdragsgill kapitalförlust kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av

värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbolagen uppfyller kraven för koncernbidrag. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

AKTIEÄGARE MED HEMVIST UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner beskattas dock för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Erbjudanderestriktioner

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Japan, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus, eller i andra jurisdiktioner där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de ”**Begränsade Jurisdiktionerna**”). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således inte, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion genom post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen anmälningssedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Symrise, Lazard eller Avanza accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Probi som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges i avsnittet ”*Intyg avseende restriktioner*” nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln. Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Probi som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Probi för några personer).

Varje anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade

Jurisdiktionerna kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Probi kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Probi behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av Symrise, Lazard och Avanza förbehåller sig rätten att efter eget gott- finnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Symrise (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

INTYG AVSEENDE RESTRIKTIONER

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad anmälningssedel till Avanza intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälnings- sedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

Viktig information till aktieägare i USA

Erbjudandet som beskrivs i denna erbjudandehandling avser emitterade och utestående aktier i Probi, ett bolag bildat enligt svensk lag, och är föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka kan skilja sig från de regler som gäller i USA. Erbjudandet lämnas i USA i enlighet med Section 14(e) och Regulation 14E i U.S. Securities Exchange Act från 1934, såsom uppdaterad ("**U.S. Exchange Act**") och Regulation 14E därunder ("**Regulation 14E**"), i tillämplig utsträckning samt i övrigt i enlighet med offentliggörande- och förfaranderegler som följer av svensk lag, innefattande rätten att återkalla lämnad accept, tidplan för Erbjudandet, meddelande om förlängning, offentliggörande av utfall, förfarande för utbetalning av vederlag (inklusive tidpunkt för utbetalning av vederlag), samt undantag från villkor, vilka kan skilja sig från vad som följer av regler och praxis avseende offentliga uppköpserbjudanden i USA. Budgivarens möjlighet att frånfalla ett villkor för Erbjudandet (både under och efter utgången av acceptfristen) och aktieägars möjlighet att återkalla sin accept kan skilja sig åt mellan ett offentligt uppköpserbjudande som regleras av svensk rätt jämfört med ett offentligt uppköpserbjudande som regleras av amerikansk rätt. Innehavare av aktier i Probi bosatta eller med hemvist i USA ("**Amerikanska Aktieägare**") uppmanas att ta kontakt med sina egna rådgivare gällande Erbjudandet.

Probis finansiella rapporter, och all finansiell information som inkluderas häri, eller annan dokumentation relaterade till Erbjudandet, har eller kommer att upprättas i enlighet med IFRS, vilka inte kan jämföras med finansiella rapporter eller finansiell information för bolag i USA eller andra bolag vars finansiella rapporter har upprättats i enlighet med amerikanska i allmänhet accepterade redovisningsprinciper. Erbjudandet lämnas till Amerikanska Aktieägare på samma villkor som till övriga aktieägare i Probi, till vilka Erbjudandet görs. All informationsdokumentation, inklusive erbjudandehandlingen, dissemineras till amerikanska innehavare på grunder som är jämförbara med sådana metoder enligt vilka sådan dokumentation tillhandahålls till Probis övriga aktieägare.

Amerikanska Aktieägare bör uppmärksamma att priset i Erbjudandet betalas ut i kronor och att ingen justering kommer att göras mot bakgrund av valutakursförändringar.

Det kan vara svårt för Amerikanska Aktieägare att genomdriva sina rättigheter och eventuella krav som kan ha uppstått enligt amerikansk federal eller delstatlig värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom Probi är beläget utanför USA och vissa eller samtliga av dess ledande befattningshavare och styrelseledamöter kan vara bosatta i ett andra länder än USA. Amerikanska Aktieägare kommer eventuellt inte att kunna stämma Probi eller Symrise eller deras ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i en icke-amerikansk domstol för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning. Vidare kan det vara svårt att få Probi, Symrise och/eller deras närstående att underkasta sig amerikansk jurisdiktion eller en dom från en amerikansk domstol.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar eller regleringar kan Symrise och dess närstående eller dess mäklare och mäklares närstående (i egenskap av ombud för Symrise eller, om tillämpligt, dess närstående) från tid till annan, under Erbjudandet, och enligt annat än Erbjudandet, direkt eller indirekt, köpa eller arrangera köp av aktier i Probi utanför USA med stöd av tillämpliga undantag från kraven i Regulation 14E (eller andra värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana aktier), till ett pris per aktie som inte överstiger Erbjudandepriiset. Sådana köp kan antingen ske på den öppna marknaden till rådande pris eller genom privata transaktioner till förhandlat pris, och information om sådana förvärv kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande eller på andra sätt som rimligen kan förväntas för att informera Amerikanska Aktieägare avseende sådan information. Vidare kan dotterbolag till Symrises finansiella rådgivare också komma att delta i normal handel avseende värdepapper i Probi, vilket kan inkludera köp eller arrangemang avseende köp av sådana värdepapper såtillvida sådana köp eller arrangemang följer tillämplig lag och reglering. All information beträffande sådana köp kommer att offentliggöras, på svenska och genom en icke-bindande engelsk översättning tillgänglig för Amerikanska Aktieägare, via relevant elektronisk media om, och i

den utsträckning sådant offentliggörande krävs enligt tillämplig svensk eller amerikansk lag, förordningar eller regleringar.

Mottagandet av kontantvederlag i enlighet med Erbjudandet av en Amerikansk Aktieägare kan komma att utgöra en skattepliktig transaktion i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och enligt tillämpliga amerikanska statliga och lokala, samt utländska och andra, skattelagar. Varje aktieägare uppmanas att konsultera en självständig rådgivare angående de skattemässiga konsekvenserna av att acceptera Erbjudandet. Varken Symrise eller dess närstående och deras respektive styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller ombud eller annan företrädare i samband med Erbjudandet kan hållas ansvarig för skattemässiga konsekvenser eller skyldigheter som uppstår som en följd av att acceptera detta Erbjudande. Vare sig U.S. Securities and Exchange Commission eller någon amerikansk delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet har godkänt eller avvisat detta erbjudande, kommenterat huruvida erbjudandet är rättvist eller fördelaktigt, bedömt riktigheten eller lämpligheten av denna erbjudandehandling eller uttalat sig huruvida innehållet i denna erbjudandehandling är korrekt eller fullständigt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA.

Lazard är inte ansvariga gentemot någon annan än Symrise för rådgivning i samband med Erbjudandet.

Kontaktuppgifter

Symrise AG

Mühlenfeldstraße 1
37603
Holzminden
Tyskland
www.symrise.com

Probi AB (publ)

Ideongatan 1A
223 70
Lund
Sverige

Lazard AB

Sturegatan 24
114 36
Stockholm
Sverige

Advokatfirman Vinge KB

Smålandsgatan 20
111 46
Stockholm
Sverige