

Tillväxt och resultat påverkades av lagerminskning hos en stor kund

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Fortsatt lagerminskning hos en stor kund vilket påverkar nettoomsättning och resultat under andra halvåret 2017 och första kvartalet 2018
- Nya FerroSorb® & Digestis® FastMelt-produkter lanserades i Asien och Europa
- Distributionsavtalet med Ipsen utökas med Italien
- Probi visar positiva första resultat från program för att utveckla probiotikapattform för barn. Resultaten visar på förstärkt immunförsvar och minskning av utveckling av glutenintolerans.

Finansiell översikt

MSEK	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	492.9	249.5	443.5
Nettoomsättningstillväxt, lokal valuta, %	95.3%	38.8%	103.2%
Bruttomarginal, %	46.4%	68.9%	60.0%
EBITDA	136.5	91.8	152.6
EBITDA-marginal, %	27.7%	36.8%	34.4%
Rörelseresultat (EBIT)	96.4	86.7	120.0
Periodens resultat	68.1	71.7	101.8
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	5.98	7.87	10.73
Aktiekurs per balansdagen, SEK	350.00	330.22	475.50
Börsvärde per balansdagen	3,987.9	3,010.1	5,417.9

Se not 5 för nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS och not 4 för justeringar gjorda för helår 2016.

Inbjudan till telefonkonferens Kontakt

Datum: 25 oktober 2017

Tid: 10:00

Telefon: 08-50 33 65 62

Deltagare från Probi:

Peter Nählstedt, VD och

Dr Jörn Andreas, CFO

Peter Nählstedt, VD:

Telefon: 046-286 89 23

E-post: peter.nahlstedt@probi.com

Dr Jörn Andreas, CFO:

Telefon: 046-286 89 41

E-post: jorn.andreas@probi.com

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

Om Probi

Probi AB är ett svenskt börsnoterat bioteknikföretag. Probis vision är att bidra till ett hälsosammare liv genom att erbjuda effektiv och väldokumenterad probiotika med bevisade hälsofördelar baserat på vetenskaplig forskning.

Probi, som grundades av forskare i Sverige 1991, är ett multinationellt bolag med fyra centers of excellence, med verksamhet på över 40 marknader världen över och innehar över 400 patent över hela världen. Probi omsatte 444 MSEK under 2016. Probis aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid-cap. Probi har cirka 5 000 aktieägare.

probi.com



Probis erbjudande till kunder

Probi erbjuder expertis inom probiotika och samarbeten hela vägen från FoU till färdig produkt för företag inom hälso- och livsmedelsbranscherna.

Probis tillverkning är certifierad enligt GMP (god tillverkningssed) och producerar beprövad och effektiv probiotika i skräddarsydda format med leveranstekniker som ger mervärde.

VD kommenterar verksamheten

Lagerminskningens effekter överskuggar god tillväxt hos andra kunder

Som väntat påverkades våra intäkter och resultat i hög grad av lagerminskningen hos en av våra största kunder, då den inte kunde kompenseras av fortsatt tillväxt hos andra kunder. Detta ledde till en nedgång i organisk omsättning och lönsamhet under tredje kvartalet 2017. Lagerminskningen kommer att medföra en betydligt starkare negativ effekt på omsättning och lönsamhet under fjärde kvartalet 2017 och väntas fortsätta även under första kvartalet 2018. Redovisade intäkter, såväl som intäkter i lokal valuta, under det tredje kvartalet ökade betydligt jämfört med samma period föregående år till följd av de underliggande effekterna av förvärvet av Nutraceutix.

Strategiska framsteg

Vi stärkte vår kommersiella närvaro i Europa genom att utöka avtalet med Ipsen till att även omfatta Italien. I USA besökte ett rekordstort antal deltagare oss på Supply Side West-mässan och vårt team håller nu på att omvandla affärsmöjligheter därifrån till ordrar.

Probis investeringar i produktutveckling börjar ge utdelning. Vi sålde vår nya plattform FerroSorb® för första gången i Asien, till en kund i Sydkorea. Vi levererade vår helt nya formulering Probi Digestis® FastMelt för lansering i Sverige, där konsumenterna nu har möjlighet att ta sin dagliga probiotika i ett nytt välsmakande och bekvämt format.

I en unik probiotikastudie visade vi att vår probiotika kan fördröja utvecklingen av glutenintolerans hos barn genom att förstärka immunförsvaret. Den här viktiga upptäckten är en milstolpe i vår ambition att utöka våra produkter till att även omfatta barns hälsa.

Probi upplever utmaningar på kort sikt till följd av lagerminskning hos en specifik kund. Vi kommer att fortsätta utveckla försäljningen, investera i marknadsföring, FoU och tillverkning när vi genomför Probis frillväxtstrategi. Med vår utökade kommersiella närvaro, nya produkter och en stark vetenskaplig grund på en av de mest intressanta hälsomarknaderna i världen är jag fortsatt mycket optimistisk om Probis framtid.

Peter Nählstedt, VD

Viktiga händelser i koncernen

Under tredje kvartalet 2017 fick Probi information om att en av bolagets största kunder på den nordamerikanska marknaden fortsätter sitt tidigare påbörjade lagerminskningsprogram. Detta till följd av alltför stora inköp och en minskning av säkerhetslagret. Enligt informationen från kunden förväntas lagerminskningen fortsätta till och med första kvartalet 2018. Under tredje kvartalet påverkades nettoomsättningen med mindre än 50 MSEK jämfört med samma period föregående år. Påverkan på nettoomsättning och resultat kommer att bli betydligt större under fjärde kvartalet 2017 till följd av de stora kampanjvolymerna som levererades till kunden under motsvarande kvartal föregående år samt att fjärde kvartalet är säsongsmässigt svagare. Påverkan från lagerminskningen uppvägdes delvis av den organiska tillväxten, exklusive förvärvad verksamhet, om 37 % hos andra kunder under perioden januari–september 2017.

Probi har fortsatt investeringarna i att bredda sitt produktutbud och anpassa organisationen för att möjliggöra ett ännu starkare fokus på kunder och marknadsaktiviteter i de olika regionerna. Nordamerika, Probis största marknad, förväntas växa med en takt om 5–6 % i år, medan tillväxten är högre inom kanaler som Multi-Level Marketing (MLM) och e-handel. Probi har under året slutit avtal med kunder inom det växande MLM-segmentet och har dessutom kapacitet för att tillverka nyckelfärdiga produkter, vilket är mycket attraktivt för innovativa varumärken som marknadsför probiotika på internet. Tidigare i år lanserades produktsortimentet Probi Select™ i Nordamerika och det har tagits emot mycket väl av kunderna. Probi Select™ består av tre av Probis befintliga patentskyddade och kliniskt dokumenterade probiotiska plattformar för immun- och maghälsa.

Marknadstillväxten i Europa är fortfarande måttlig, men Probi har nu utökat distributionsavtalet med Ipsen till att även omfatta Italien; en av de största och viktigaste marknaderna som uppvisar den högsta konsumtionen per capita i regionen. Probi® FastMelt, en stick-pack som gör det enklare att konsumera probiotika, introducerades på marknaden för att möta efterfrågan på nya innovativa produktformat. Den första konsumentprodukten med den nya formuleringen lanseras i Sverige redan i oktober i år under varumärket ProbiMage®, det ledande varumärket för probiotiska kosttillskott i Sverige.

Probis senaste premiumprodukt, FerroSorb® för förbättrat järnupptag, kommer att lanseras i Sydkorea i slutet av fjärde kvartalet 2017. Kvinnors hälsa är ett viktigt område inom probiotika och Probis koncept för järnupptag är ett unikt produkt erbjudande. Vidare har Probis patent för järnupptag, som stödjer probiotikakonceptet FerroSorb®, nu godkänts i USA. Under fjärde kvartalet kommer Probi att lämna in en ny ansökan för hälsopåståenden i Europa gällande bolagets koncept för järnupptag, baserat på en nyligen slutförd kompletterande studie som ger starkt stöd åt konceptet.

Probis ambitiösa och innovativa FoU-program, som omfattar kliniska studier inom både nya och befintliga indikationsområden, gör stora framsteg. Två projekt inom helt nya områden, akut stress och probiotiska stammars effekt på fysiska prestationer, har gått in i klinisk fas. Under tredje kvartalet presenterade Probi resultat från studier som visade att probiotika från Probi stödjer immunförsvaret och kan fördröja utvecklingen av glutenintolerans hos barn. Dessa resultat, tillsammans med två andra barnstudier som slutförs inom kort, kommer att göra det möjligt för Probi att etablera en produktplattform för barn.

Försäljningsutveckling

Tredje kvartalet

Probis nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 133,5 MSEK (89,2), vilket motsvarar en total ökning om 44,3 MSEK eller 50 % jämfört med tredje kvartalet 2016. Omräknat med valutakurserna från föregående år hade nettoomsättningen för tredje kvartalet varit 3,9 MSEK högre, motsvarande en nettoomsättningstillväxt på 54 % jämfört med samma kvartal föregående år. Den förvärvade verksamheten bidrog med 66,4 MSEK till koncernens omsättning under tredje kvartalet 2017.

Januari–september

Under årets första tre kvartal uppgick Probis nettoomsättning till 492,9 MSEK (249,5). Den totala ökningen är 243,4 MSEK eller 98 % jämfört med samma period 2016. Baserat på oförändrade valutakurser hade nettoomsättningen för perioden januari–september varit 5,6 MSEK lägre, motsvarande en nettoomsättningstillväxt på 95 % jämfört med samma period föregående år. Omsättningen från den förvärvade verksamheten var 223,9 MSEK och den organiska tillväxten 19,5 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 8 % jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättning per segment

Probis affärsverksamhet är organiserad i två rörelsesegment med varsin ansvarig ledning: Consumer Healthcare (CHC) och Functional Food (FF). Inom segmentet Consumer Healthcare utvecklar, tillverkar och marknadsför Probi probiotika till läkemedelsbolag och andra företag specialiserade på probiotika och egenvårdsprodukter. Intäkterna genereras genom varuförsäljning i bulk och konsumentförpackning. Den förvärvade verksamheten är i sin helhet inkluderad i CHC. Inom segmentet Functional Food utvecklas livsmedel som innehåller Probis probiotika. Detta sker i samarbete med ledande livsmedelsföretag. Intäkterna består huvudsakligen av royalties baserade på samarbetspartners försäljning. Inga affärstransaktioner förekommer mellan de olika segmenten.

TSEK	Q1-Q3 2017			Q1-Q3 2016		
	CHC	FF	Total	CHC	FF	Total
Nettoomsättning	466,660	26,228	492,888	223,108	26,388	249,496
Rörelsekostnader	-378,467	-17,977	-396,444	-136,074	-26,680	-162,754
Rörelseresultat (EBIT)	88,193	8,251	96,444	87,034	-292	86,742
Resultat från finansiella poster	—	—	-10,496	—	—	8,629
Resultat före skatt	—	—	85,948	—	—	95,371

Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare ökade under perioden januari–september 2017 med 243,6 MSEK till 466,7 MSEK (223,1). Den förvärvade verksamheten bidrog med 223,9 MSEK till denna ökning. Omsättningstillväxten inom Consumer Healthcare fortsatte att drivas av utvecklingen hos både nya och befintliga kunder på de nordamerikanska och europeiska marknaderna.

Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 26,2 MSEK (26,4). Den positiva volymutvecklingen i samtliga regioner under 2017, i synnerhet i Sverige, där volymtillväxten för ProViva ökade under tredje kvartalet 2017, motverkades av lägre royaltysats i ett avtal.

Nettoomsättning per region

TSEK	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016	Helår 2016
Sverige	40,390	38,744	54,905
Övriga Europa	30,536	15,656	22,505
Nordamerika	382,620	171,196	337,059
Övriga världen	39,342	23,900	29,006
Totalt	492,888	249,496	443,475

Den positiva försäljningstillväxten i Övriga Europa fortsatte och uppgick till en ökning om 95 % jämfört med samma period föregående år. Detta berodde främst på ett nytt avtal som tecknades föregående år och en gynnsam underliggande volymtillväxt bland befintliga kunder. I Nordamerika bidrog den förvärvade verksamheten med 223,9 MSEK till försäljningen. Exklusive förvärvet minskade försäljningen i Nordamerika med 7 % eller -11,2 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, till följd av lagerminskningen hos en av Probis största kunder. Sverige ökade med 4 % jämfört med perioden januari–september föregående år, främst till följd av försäljningstillväxten inom Consumer Healthcare-segmentet efter produktlanseringen av Probi Digestis® FastMelt. Ökningen var 65 % i Övriga världen, drivet av försäljningskampanjer på den asiatiska marknaden.

Resultat

Rörelseresultat

Under perioden januari–september 2017 uppgick rörelsekostnaderna till 396,4 MSEK (162,8), en ökning med 144 %, till följd av konsolideringen av den förvärvade verksamheten i USA samt tillkommande avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar identifierade i förvärvsanalysen om 26,4 MSEK under årets tre första kvartal. Kostnad för sålda varor uppgick till 264,0 MSEK (77,6), drivet av en högre total omsättning för Probi-koncernen och en ofördelaktig produktmix mot nyckelfärdiga konsumentförpackade lösningar i den amerikanska verksamheten under tredje kvartalet 2017. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna uppgick till 60,5 MSEK (27,2), en ökning med 122 %, huvudsakligen beroende på tillkommande kostnader för den amerikanska försäljningsorganisationen. Dessutom belastar en del av de tillkommande avskrivningarna hänförliga till förvärvsanalysen försäljning och marknadsföring. Kostnaderna för administration uppgick till 45,5 MSEK (34,4). Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 27,7 MSEK (23,6), vilket återspeglar genomförandet av vårt ambitiösa forskningsprogram med kliniska studier.

Rörelseresultatet för perioden januari–september för affärsområdet Consumer Healthcare uppgick till 88,2 MSEK (87,0), en ökning med 1 %, motsvarande en vinstmarginal på 19 % (39). Minskningen av vinstmarginalen jämfört med föregående år beror på att bruttomarginalen i förvärvade Nutraceutix är strukturellt lägre än i Probis tidigare affärsmodell samt en högre allokering av gemensamma kostnader, vilket återspeglar konsolideringen av den förvärvade verksamheten.

Rörelseresultatet för perioden januari–september för affärsområdet Functional Food uppgick till 8,3 MSEK (-0,3), motsvarande en vinstmarginal om 31 %. Ökningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år beror främst på en lägre allokering av gemensamma kostnader samt minskade investeringar i marknadsföring.

Konsoliderat rörelseresultat (EBIT) för perioden januari–september uppgick till 96,4 MSEK (86,7). Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 96,3 MSEK.

Finansiellt resultat

Ränteresultatet för perioden januari–september uppgick till -4,6 (-) som följd av ökade räntekostnader hänförliga till lån upptagna i samband med förvärvet av Nutraceutix under 2016.

Kursvinster och kursförluster som uppstått i samband med omvärdering av lånen, likvida medel i utländsk valuta eller marknadsvärdering och realisering av terminskontrakten, redovisas i valutakursresultat från finansieringsverksamheten. En förlust på -5,9 MSEK (8,7) uppkom under perioden januari–september 2017, främst till följd av nedgången i USD gentemot den svenska kronan. Det positiva valutaresultatet från finansieringsverksamheten under föregående år omfattade en vinst på 7,3 MSEK från marknadsvärderingen av ett valutaterminskontrakt.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för perioden januari–september uppgick till 68,1 MSEK (71,7). Skattekostnaden uppgick till 17,8 MSEK (23,6).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för perioden januari–september uppgick till 5,98 SEK (7,87).

Kassaflöde och finansiell ställning

Investeringar

Under perioden januari–september 2017 uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 14,1 MSEK (13,2), varav 2,4 MSEK (3,4) avser patent och 11,7 MSEK (9,8) avser aktiverade utvecklingsutgifter. Aktiverade utvecklingsutgifter under tredje kvartalet avser huvudsakligen kliniska studier inom immun- och maghälsa samt näringsupptag. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 6,4 MSEK (0,5).

Förändring av likvida medel

Likvida medel ökade med 39,8 MSEK (824,6) under perioden januari–september 2017 och uppgick vid rapportperiodens utgång till 142,9 MSEK (967,6). Huvudanledningen till de ökade likvida medlen under föregående år är upplåning av medel om 801,5 MSEK inför förvärvet av Nutraceutix som genomfördes den 3 oktober 2016.

Kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden januari–september 2017 var 75,8 MSEK högre jämfört med samma period föregående år, främst till följd av den stora försäljningsökningen och ett förbättrat rörelsekapital. Kassaflödet har däremot påverkats negativt av en ökning av betald skatt om 9,7 MSEK.

Forskning och Utveckling

Probi fortsätter att göra framsteg med sitt produktutvecklingsprogram och är på god väg med genomförandet av de kliniska studier som syftar till att bredda produktportföljen inom både befintliga och

nya indikationsområden. Flertalet studier befinner sig nu i klinisk fas och teamen fokuserar på klinisk verksamhet, regulatoriskt arbete samt utvärdering av data.

På International Celiac Disease Symposium i New Dehli, Indien, presenterade bolaget de första resultaten från sitt forskningsprogram omfattande flera studier som syftar till att utveckla en ny plattform för probiotika till barn. I den randomiserade, dubbelblinda och placebokontrollerade interventionsstudien har det gjorts en utvärdering av vilken effekt probiotika från Probi har på barn som kan ha ärftliga anlag för glutenintolerans (celiaki). Studien gav konsekventa och statistiskt signifikanta resultat som visar att probiotika från Probi förstärker immunförsvaret och kan fördröja utvecklingen av glutenintolerans hos barn. Resultaten har blivit väl mottagna och har väckt ett stort intresse både inom barnmedicin och bland forskare som arbetar med autoimmuna metaboliska sjukdomar. Parallellt med detta är ytterligare två kliniska studier med fokus på barn inom befintliga indikationsområden i sluffas och kommer att färdigställas inom kort.

Två projekt inom nya indikationsområden har gått vidare till klinisk fas. I ett av projekten, som genomförs i samarbete med en större kund, utvärderas effekterna av probiotiska stammar på fysiska prestationer, vilket utökar Probis kompetensområde till kosttillskott inom sportnutrition. Det andra projektet är en studie av kopplingen mellan mage och hjärna och bygger på lovande resultat från en tidigare pilotstudie. Fokus ligger på att demonstrera effekterna av Probis probiotika vid akut stress och genomförs i samarbete med forskare vid Lunds universitet. Båda studierna är randomiserade, placebokontrollerade och dubbelblind.

Probi har genomfört ytterligare en studie som svar på den negativa rekommendationen för Probis ansökan om ett hälsopåstående i EU gällande ökat järnupptag. Studieresultaten visar att det inte finns några systematiska fel att vänta från utformningen av studierna och kommer att användas i en ny ansökan om ett hälsopåstående gällande järnupptag.

Probis patent inom järnupptag, som stödjer det probiotiska konceptet FerroSorb[®], godkändes i USA under sommaren. Patentet avser metoder för att behandla anemi och öka upptaget av icke-heminnehållande järn genom intag av *Lactobacillus plantarum* 299v (DSM 9843). För att kompensera för den långa handläggningstiden förlängdes Probis patent med 1 450 dagar, vilket innebär att patentet gäller till år 2030.

Probis probiotiska stammar för användning vid behandling eller förebyggande av benskörhet har nu beviljats patentskydd i Ryssland. Det här är det fjärde patentgodkännandet inom den här produktfamiljen av applikationer, efter att de tidigare blivit godkända i Nya Zeeland, Japan och Australien.

Medarbetare

Probi hade vid periodens utgång 196 (38) anställda, 91 (25) kvinnor och 105 (13) män. Medelantalet anställda har under perioden januari–september 2017 varit 196 (37).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet exponeras för beskrivs på sidorna 47–48 i den tryckta årsredovisningen för 2016. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 30 september 2017.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat ökade till 271,0 MSEK (249,6). Årets resultat uppgick till 73,1 MSEK (83,4). Moderbolagets investeringar i immateriella och materiella tillgångar uppgick under perioden januari-september till 16,1 MSEK (13,6). I övrigt hänvisas till informationen för koncernen.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké, 2017	25 januari 2018
Delårsrapport Q1, 2018	2 maj 2018
Årsstämma avseende 2017	2 maj 2018
Delårsrapport Q2, 2018	13 augusti 2018
Delårsrapport Q3, 2018	6 november 2018
Bokslutskommuniké, 2018	13 februari 2019

Årsstämma

Årsstämma avseende 2017 hålls i Lund onsdagen den 2 maj 2018 kl. 15.00. Lokal kommer att meddelas senare. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman ombeds att anmäla detta till styrelsens ordförande senast fredagen den 3 mars 2018. Sådant förslag skickas per e-post till sofie.forsman@probi.se eller per brev till: Årsstämma, Probi AB, Att: Sofie Forsman, Ideon Gamma 1, SE-223 70 Lund.

Styrelsens försäkran

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

Lund, 25 oktober 2017

Jean-Yves Parisot
Styrelseordförande

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Scott Bush
Styrelseledamot

Charlotte Hansson
Styrelseledamot

Jan Nilsson
Styrelseledamot

Jonny Olsson
Styrelseledamot

Peter Nählstedt
VD

Denna kvartalsrapport har inte reviderats av revisor.

Koncernens rapport över totalresultatet

TSEK	Noter	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016
Nettoomsättning		133,501	89,208	492,888	249,496
Kostnad för sålda varor	2	-77,083	-27,523	-263,958	-77,607
Bruttovinst		56,418	61,685	228,930	171,889
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-19,467	-11,818	-60,523	-27,225
Forsknings- och utvecklingskostnader		-6,797	-6,411	-27,674	-23,645
Administrationskostnader		-14,640	-12,751	-45,491	-34,425
Övriga rörelseintäkter		1,118	33	1,202	148
Övriga rörelsekostnader		—	—	—	—
Rörelseresultat/EBIT		16,632	30,738	96,444	86,742
Finansiella intäkter		112	—	212	5
Finansiella kostnader		-1,650	-39	-4,846	-44
Valutakursresultat från finansieringsverksamheten	3	-4,396	8,165	-5,862	8,668
Finansiellt resultat		-5,934	8,126	-10,496	8,629
Resultat före skatt		10,698	38,864	85,948	95,371
Skatt		-1,888	-11,152	-17,817	-23,645
Periodens resultat		8,810	27,712	68,131	71,726
Övrigt totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-29,429	409	-74,985	432
Kassafördessäkring (valutasäkringar)		-1,056	—	349	—
Skatt att betala på dessa komponenter		232	—	-143	—
Summa övrigt totalresultat		-30,253	409	-74,779	432
Summa totalresultat för perioden		-21,443	28,121	-6,648	72,158
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång		11,394,125	9,115,300	11,394,125	9,115,300
Antal aktier i genomsnitt		11,394,125	9,115,300	11,394,125	9,115,300
Resultat per aktie		0.77	3.04	5.98	7.87

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

Probi genomförde under 2011 återköp av egna aktier och ägde vid rapportperiodens slut 250 000 egna aktier vilket motsvarar 2,1 % av det totala antalet aktier. Kvotvärdet per aktie är 5 SEK.

Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	2017-09-30	2017-09-30
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	38,428	29,692
Kundrelationer	308,839	365,048
Teknologier och övriga immateriella anläggningstillgångar	140,129	164,618
Goodwill	275,549	308,802
Inventarier, verktyg och installationer	35,171	41,490
Uppskjuten skattefordran	10,161	8,478
Anläggningstillgångar	808,277	918,128
Varulager	72,866	72,752
Kundfordringar	65,664	78,903
Övriga kortfristiga fordringar	22,098	37,036
Likvida medel	142,894	103,136
Omsättningstillgångar	303,522	291,827
Summa tillgångar	1,111,799	1,209,955
Summa eget kapital	874,026	892,067
Övriga långfristiga skulder	5,480	5,796
Långfristiga skulder	5,480	5,796
Banklån	173,077	225,762
Leverantörsskulder	34,494	45,570
Övriga kortfristiga skulder	24,722	40,760
Kortfristiga skulder	232,293	312,092
Summa skulder	237,773	317,888
Summa eget kapital och skulder	1,111,799	1,209,955

Se not 4 för justeringar gjorda med avseende på helåret 2016

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Akkumulerade omräknings-differenser	Reserver	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2016-01-01	46,827	21,140	-4	—	119,276	187,239
Periodens resultat	—	—	—	—	71,726	71,726
Övrigt totalresultat	—	—	432	—	—	432
Summa totalresultat	—	—	432	—	71,726	72,158
Utdelning	—	—	—	—	-9,116	-9,116
Summa transaktioner med aktieägare	—	—	—	—	-9,116	-9,116
Utgående balans 2016-09-30	46,827	21,140	428	—	181,886	250,281
TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Akkumulerade omräknings-differenser	Reserver	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans, publicerad, 2016-12-31	58,221	600,205	21,430	299	218,675	898,829
Justeringar	—	—	-42	—	-6,719	-6,761
Ingående balans, justerad, 2017-01-01	58,221	600,205	21,387	299	211,955	892,067
Periodens resultat	—	—	—	—	68,131	68,131
Övrigt totalresultat	—	—	-74,985	207	—	-74,778
Summa totalresultat	—	—	-74,985	207	68,131	-6,647
Utdelning	—	—	—	—	-11,394	-11,394
Summa transaktioner med aktieägare	—	—	—	—	-11,394	-11,394
Utgående balans, 2017-09-30	58,221	600,205	-53,598	506	268,692	874,026

Se not 4 för justeringar gjorda med avseende på helåret 2016

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016
Periodens resultat	68,131	71,726
Differenser mellan periodens resultat och kassaflöde från löpande verksamhet		
Skatt	17,817	26,645
Ränteresultat	4,152	-39
Avskrivningar och utrangeringar	40,071	5,064
Övriga ej kassaflödespåverkande intäkter och kostnader	26,241	60
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	156,412	100,456
Förändringar i kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	23,047	-4,229
Förändring av varulager	-7,710	-44,168
Förändringar i leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-21,968	12,231
Betald skatt	-26,062	-16,396
Kassaflöde från den löpande verksamheten	123,719	47,894
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-14,135	-13,159
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6,381	-487
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	—	134
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20,516	-13,512
Betald ränta	-3,957	—
Erhållen ränta	212	—
Upptagande av banklån	—	798,895
Amortering av banklån	-32,063	—
Utdelning	-11,394	-9,116
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-47,202	789,779
Förändring, netto, av likvida medel	56,001	824,161
Effekt från förändrade valutakurser	-16,243	427
Förändring av likvida medel	39,758	824,588
Likvida medel vid årets början	103,136	143,024
Likvida medel vid periodens slut	142,894	967,612

Sammanfattning av moderbolagets finansiella rapporter

TSEK	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016
Rörelsens intäkter	66,334	89,219	270,980	249,643
Kostnad för sålda varor	-23,150	-27,371	-90,380	-77,606
Bruttovinst	43,184	61,848	180,600	172,036
Rörelseresultat/EBIT	18,397	34,985	96,696	98,366
Resultat från finansiella intäkter och kostnader	-4,415	8,126	-2,832	8,629
Resultat före skatt	13,981	43,112	93,863	106,995
Periodens resultat	10,888	33,607	73,124	83,350
Övrigt totalresultat	-824	—	206	—
Summa totalresultat för perioden	10,064	33,607	73,330	83,350
TSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	
Anläggningstillgångar	1,007,39	982,616	1,000,693	
Omsättningstillgångar	158,043	143,477	182,171	
Summa tillgångar	1,165,433	1,126,093	1,182,864	
Eget kapital	943,707	258,205	881,770	
Obeskattade reserver	470	555	470	
Summa långfristiga skulder	4,036	4,036	4,036	
Kortfristiga skulder	217,220	863,297	296,588	
Summa eget kapital och skulder	1,165,433	1,126,093	1,182,864	

Noter

1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, "RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner - januari 2017" samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och Årsredovisningslagen. Delårsrapportens finansiella rapporter i sammandrag omfattar sidorna 8–15. 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 58–61 i den tryckta årsredovisningen för 2016.

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

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

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper med de undantag och tillägg som stipuleras av "RFR 2 Redovisning för juridiska personer - januari 2017". Delårsrapporten följer Årsredovisningslagen.

Redovisning av valutaomräkning

Bolaget har valt att ändra redovisningen av valutaeffekter från transaktioner i utländska valutor. Valutaomräkningar som är resultatet av den löpande verksamheten redovisas inom kostnader för sålda varor. I tidigare rapporter har valutavinster från löpande verksamhet redovisats som övriga intäkter och valutaförluster har redovisats som övriga rörelsekostnader. Redovisningsändringen påverkar inte rörelseresultatet. Jämförelsesiffror för tidigare år har justerats enligt de nya principerna. Redovisningen av valutadifferenser i finansiella poster är oförändrad och redovisas i finansiellt resultat.

Finansiella instrument – Säkringsredovisning

Samtliga derivat är hänförliga till valutasäkringsavtal för valutaexponering som en följd av att vissa kunder betalar i amerikanska dollar (USD) och de värderas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen. Vid tillämpning av säkringsredovisning dokumenteras förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten. Bedömning av säkringsens effektivitet dokumenteras, både vid ingången av transaktionen och löpande. Med effektivitet avses till vilken grad säkringsinstrumentet motverkar värdeförändringen i säkrad posts verkliga värde och kassaflöde.

Om kriterierna för säkringsredovisning är uppfyllda, redovisas den effektiva delen av förändring i verkligt värde vid omvärderingen av derivat avsedda för kassaflödesäkringar i övrigt totalresultat och ackumuleras i säkringsreserven i eget kapital. De ackumulerade vinsterna eller förlusterna som redovisats i

säkringsreserven återförs till resultatet i samma period som det säkrade kassaflödet påverkar resultatet. Eventuell ineffektiv del i värdeförändringen redovisas direkt i resultatet.

Resultat från värderingar av finansiella derivatinstrument kommer att omklassificeras till försäljning eller kostnad för sålda varor beroende på den underliggande transaktionen (kundfordringar eller leverantörsskulder i utländsk valuta). Efter omklassificering kommer dessa vinster och förluster att balanseras mot realiserade valutavinster och -förluster från löpande verksamhet inom kostnad för sålda varor.

Resultat från värderingar redovisas i det finansiella resultatet i den utsträckning som valutasäkringar används för att säkra finansiella aktiviteter.

Om säkringsrelationen avbryts, och kassaflödet ändå förväntas inträffa, redovisas ackumulerad värdeförändring i säkringsreserven tills kassaflödet som ligger till grund för säkringstransaktionen inte längre förväntas inträffa och den ackumulerade värdeförändringen som redovisats i säkringsreserven överförs direkt till resultatet.

2. Valutaomräkning från den löpande verksamheten

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

TSEK	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016
Valutavinster från den löpande verksamheten	5,303	871	11,883	3,455
Valutaförluster från den löpande verksamheten	-6,091	-265	-14,130	-1,934
Valutareultat från den löpande verksamheten	-788	606	-2,247	1,521

3. Valutaomräkning från den finansiella verksamheten

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

TSEK	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016
Valutavinster från den finansiella verksamheten	13,884	8,175	75,174	9,954
Valutaförluster från den finansiella verksamheten	-18,280	-10	-81,036	-1,286
Valutareultat från den finansiella verksamheten	-4,396	8,165	-5,862	8,668

4. Förvärvsanalys av Nutraceutix

Den 3 oktober 2016 förvärvade Probi verksamheten Nutraceutix och relevanta tillgångar som ett inkråmsförvärv. Som ett resultat av förvärvet förväntas Probi bli en globalt ledande probiotikakoncern och kommer att stärka sin ställning betydligt på den nordamerikanska marknaden. Transaktionen beskrivs i årsredovisningen för 2016 i not 5 (Förvärv).

I följande tabell återges de slutliga resultaten, som tidigare presenterats i rapporten för andra kvartalet, avseende allokeringen av köpeskillingen för Nutraceutix och beloppen för förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisades per förvärvsdagen:

TUSD	Fastställt värde av förvärvade tillgångar och skulder
Kundfordringar	5,079
Varulager	6,605
Immateriella anläggningstillgångar	58,362
Inventarier, verktyg och installationer	4,306
Övriga tillgångar	228
Övriga skulder	1,748
Summa identifierbara tillgångar, netto	72,831
Totalt överfört belopp	106,473
Goodwill	33,642

Fastställt värde av förvärvade identifierbara immateriella anläggningstillgångar uppgår till 58 362 TUSD och består av kundrelationer (40 808 TUSD), teknologi (10 558 TUSD) och övriga immateriella anläggningstillgångar (6 996 TUSD).

Goodwill om 33 642 TUSD som härrör från förvärvet utgörs huvudsakligen av de synergieffekter och skalfördelar som väntas från integrationen av verksamheterna i Probi och Nutraceutix. Den goodwill som redovisas beräknas vara skattemässigt avdragsgill i USA, men inte ha någon effekt på periodens resultat i koncernen.

I och med slutförandet av allokeringen av köpeskillingen i enlighet med IFRS 3 redovisades justeringar i innevarande och föregående års rapportperiod för helåret som avser det förvärv som gjordes den 3 oktober 2016.

I tabellen på sidan 17 återfinns information om effekterna på posterna i koncernens rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning från helåret 2016 för att kunna utvärdera de justeringar som förvärvet gav upphov till.

Då förvärvet genomfördes per den 3 oktober 2016 har inga justeringar gjorts i den finansiella information som presenterats för perioden januari-september 2016.

Rapport över totalresultat per 2016-12-31

TSEK	Publicerat	Justering	Justerat
Kostnad för sålda varor	-172,873	-4,538	-177,411
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-47,131	-7,642	-54,773
Administrationskostnader	-52,924	1,796	-51,128
Rörelseresultat/EBIT	130,349	-10,383	119,966
Skatt	-28,461	3,625	-24,836
Periodens resultat	108,567	-6,720	101,847
Övrigt totalresultat			
Komponenter som ska omklassificeras till periodens resultat			
Valutakurseffekt vid omräkning av utländsk verksamhet	21,384	-42	21,342
Summa totalresultat för perioden	130,250	-6,761	123,488
Resultat per aktie	11.43	-0.71	10.73

Rapport över finansiell ställning per 2016-12-31

TSEK	Publicerat	Justering	Justerat
Kundrelationer	—	365,048	365,048
Teknologier och övriga immateriella anläggningstillgångar	46,312	118,306	164,618
Goodwill	799,740	-490,938	308,802
Uppskjuten skattefordran	4,554	3,924	8,478
Kundfordringar	78,039	864	78,903
Övriga tillgångar och fordringar	35,470	1,566	37,036
Summa tillgångar	1.211,210	-1,255	1.209,955
Summa eget kapital	898,832	-6,765	892,067
Övriga långfristiga skulder	—	5,796	5,796
Övriga kortfristiga skulder	40,527	233	40,760
Summa eget kapital och skulder	1.211,210	-1,255	1.209,955

5. Definitioner av nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS

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

Följande mått redovisas i delårsrapporten:

Rörelseresultat/EBIT

Rörelseresultat/EBIT definieras som periodens resultat före finansiella intäkter och kostnader samt skatt för perioden.

TSEK	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016
Periodens resultat	8,810	27,712	68,131	71,726
Skatt	1,888	11,152	17,817	23,645
Finansiellt resultat	5,934	-8,126	10,496	-8,629
Rörelseresultat / EBIT	16,632	30,738	96,444	86,742

EBITDA

EBITDA definieras som rörelseresultat/EBIT före av- och nedskrivningar.

TSEK	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016
Rörelseresultat/EBIT	16,632	30,738	96,444	86,742
Avskrivningar och utrangeringar	12,808	1,779	40,071	5,064
Nedskrivning	—	—	—	—
EBITDA	29,440	32,517	136,515	91,806

EBIT-marginal

EBIT-marginal definieras som rörelseresultat/EBIT dividerat med nettoomsättning.

EBITDA-marginal

EBITDA-marginal definieras som EBITDA dividerat med nettoomsättning.

Bruttomarginal

Bruttomarginal definieras som bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.

Börsvärde per balansdagen

Börsvärde per balansdagen definieras som aktiekursen vid periodens utgång multiplicerat med antalet utestående aktier.

Nettoomsättningstillväxt, lokal valuta

Nettoomsättningstillväxt, lokal valuta, definieras som årets nettoomsättning omräknad till föregående års valutakurser dividerat med föregående års nettoomsättning.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader är summan av kostnad för sålda varor, försäljnings- och marknadsföringskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader, administrationskostnader, övriga rörelseintäkter samt övriga rörelsekostnader.