

## Återhämtning i affärsverksamheten och stark marginalförbättring

### Viktiga händelser under andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade från 119 MSEK till 153 MSEK och EBITDA-marginalen steg från 14 % till 28 % jämfört med föregående kvartal
- Marknadsintroduktion av Probi® Osteo, det nya premiumkonceptet inom benhälsa och förebyggande av benskörhet, på Probis sjätte årliga partnerkonferens
- Probi vann 2018 års *NutraIngredients*-utmärkelse med de lovande forskningsresultaten för förebyggande av glutenintolerans hos barn

### Finansiell översikt

MSEK	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	272,4	359,4	612,2
Nettoomsättningsstillväxt, oförändrad valuta, %	-23,9%	118,3%	38,2%
Bruttomarginal %	44,8%	48,0%	45,4%
EBITDA	59,9	107,1	157,3
EBITDA-marginal, %	22,0%	29,8%	25,7%
Rörelseresultat (EBIT)	32,6	79,8	104,1
Periodens resultat	24,3	59,3	69,1
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,13	5,21	6,06
Aktiekurs per balansdagen, SEK	362,80	580,00	340,00
Börsvärde per balansdagen	4 133,8	6 608,6	3 874,0

Se not 5 för nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

### Inbjudan till telefonkonferens Kontakt

Datum: 13 augusti 2018

Tid: 10:00

Telefon: +46 8 56 64 26 64

Deltagare från Probi:

Jörn Andreas, CFO

Ole Søgård Andersen, VD:

Telefon: 046-286 89 40

E-post: [ole.sogaard.andersen@probi.com](mailto:ole.sogaard.andersen@probi.com)

Jörn Andreas, CFO:

Telefon: 046-286 89 41

E-post: [jorn.andreas@probi.com](mailto:jorn.andreas@probi.com)

Presentationen finns tillgänglig på [www.probi.com](http://www.probi.com) och [www.financialhearings.com](http://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 anläggningar, med verksamhet på över 40 marknader världen över och innehar över 400 patent över hela världen. Probi omsatte 612 MSEK under 2017. Probis aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid-cap. Probi har cirka 5 000 aktieägare.*

*[probi.com](http://probi.com)*



## VD kommenterar

### Förbättrad nettoomsättning och vinstmarginal jämfört med första kvartalet

Helt enligt våra förväntningar ökade takten i Probis affärsverksamhet under andra kvartalet och vi levererade en betydande förbättring av vinstmarginalen i linje med vårt långsiktiga mål. Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 153 MSEK, en ökning med 34 MSEK eller 29 % jämfört med föregående kvartal, och EBITDA-marginalen uppgick till 28 %. Jämfört med nettoomsättningen på 172 MSEK under andra kvartalet föregående år påverkades omsättningen negativt med 16 MSEK till följd av lagerminskningen hos en av våra större amerikanska kunder och ett svagt kvartal i Europa. Vi har nu fått ytterligare order för nästkommande kvartal från kunden som införde ett lagerminskningsprogram, och har därmed återgått till ett normalt beställningsmönster.

### Ökat genomförande av kommersiella initiativ börjar ge utdelning

Trots att vi befinner oss alldeles i början av att se resultat av våra initiativ för att öka kommersiella aktiviteter är det mycket uppmuntrande att se den högre takten återspeglas i vårt kvartalsresultat. Vår nyligen genomförda marknadsintroduktion av Probi® Osteo och våra nya avtal både i Kina och med e-handelskunder är ett direkt resultat av våra kommersiella initiativ. Att bättre omsätta forskningsresultat till kommersiella framgångar samt att systematiskt utöka vår affärsverksamhet i APAC-regionen kommer fortsatt att vara viktiga faktorer i expansionen av vår organiska försäljnings-pipeline.

### Förväntningarna för 2018

Blickar vi framåt är vår avsikt att bygga vidare på de framsteg vi har uppnått i verksamheten. Vi kan bekräfta förväntningarna för 2018 om att generera lönsam organisk tillväxt kvartalsvis under andra halvåret. Jag är övertygad om att Probi har en bra position och kan utveckla affärsmöjligheterna på en växande marknad för att kunna leverera både kundvärde och värde till aktieägarna.

*Ole Søgaard Andersen, VD*

### Probis kunder

*Probi erbjuder expertis inom probiotika och samarbeten hela vägen från FoU till färdig produkt för företag inom hälso- och livsmedelsbranschen. Probis tillverkning är certifierad enligt GMP (god tillverkningssed) och producerar beprövad och effektiv probiotika i skräddarsydda format med leveranstekniker som ger mervärde.*

## Viktiga händelser i koncernen

Den nordamerikanska marknaden återgick till stabil tillväxt under andra kvartalet 2018. Probiotika fortsätter att vara en mycket dynamisk kategori med en tillväxt som är betydligt högre än den totala nordamerikanska marknaden för kosttillskott. Det finns en fortsatt stark konsumenttrend för innovativa och mer väldokumenterade lösningar som vinner marknadsandelar och gradvis ersätter den tidigare inriktningen på produkter med många olika bakteriestammar och en hög andel bakterier. Denna övergång väntas med tiden gynna Probi, som har en omfattande klinisk dokumentation, nya innovativa produkter och kapacitet att leverera nyckelfärdiga produkter. Under andra kvartalet i synnerhet ökade orderingången till följd av nyligen gjorda innovationer, e-handel och fler affärsavslut. Probis större kund i Nordamerika, som påbörjade ett lagerminskningsprogram under 2017, har nu lagt ytterligare order för det kommande kvartalet, vilket återspeglar Probis förväntningar om att lagerminskningsprogrammet nu är avslutat.

Probi har ökat affärsutvecklingstakten i APAC-regionen, som förväntas visa en ökad tillväxt de närmaste åren. Detta är ett strategiskt fokus för 2018 och har resulterat i en stark omsättningstillväxt på 71 % i regionen för årets första två kvartal jämfört med föregående år. Utöver tillväxt med befintliga kunder har Probi tecknat två nya avtal inom gränsöverskridande e-handel i Kina och gynnats av lanseringen av sin maghälsoprodukt ProbiMage® i Taiwan under andra kvartalet. Probi har också tecknat ett licens- och distributionsavtal med ett kinesiskt företag som säljer spädbarns- och barnprodukter i Kina och Sydostasien. Samarbetet är en del av Probis initiativ för att etablera närvaro i Kina, en av världens största marknader för probiotika. Probi håller för närvarande på att utöka sin närvaro i Asien genom att rekrytera ytterligare försäljningsresurser och har påbörjat aktiviteter för att öppna ett försäljningskontor i Kina.

Åtgärder som har initierats för att förbättra resultatet och diversifiera kundportföljen i EMEA-regionen har börjat ge utdelning. Under andra kvartalet har ett flertal nya avtal förhandlats fram, däribland på viktiga och stora marknader som Italien, Tyskland och Polen. Probi ingick också ett samarbete med ett brittiskbaserat företag inom e-handel som ska lansera två probiotikatillskott från Probi med bland annat patenterad BIO-tract®-teknologi under andra halvåret 2018.

Under fjärde kvartalet 2017 meddelades att Probi tecknat ett stort avtal med ett globalt FMCG-bolag (Fast-Moving Consumer Goods) för en lansering i Nordamerika av en functional food-produkt som innehåller Probis bakteriekulturer för maghälsa. Under andra kvartalet uppnåddes viktiga milstolpar i förberedelserna för lanseringen, som planeras till andra halvåret 2019, och bolaget har nu gått vidare till planering för produktion i liten skala. Lanseringen förväntas få en betydande påverkan på framtida omsättning och intäkter inom Probis affärsområde Functional Food, som under 2017 hade en total nettoomsättning på 34,2 MSEK.

Probis sjätte årliga partnerkonferens "From Clinical Study to Commercialization" arrangerades framgångsrikt i slutet av andra kvartalet. I år blev det nytt deltagarrekord med kunder från samtliga regioner. Några av branschens mest betydande opinionsbildare deltog också. Antalet deltagare från viktiga asiatiska marknader var betydligt högre i år, vilket återspeglar Probis ökade försäljningsverksamhet i regionen. Under konferensen presenterades de senaste rönen inom marknadstrender, konsumentbeteende och probiotikaforskning av särskilt inbjudna talare, samtidigt som de deltagande kunderna delade med sig av inspirerande insikter från olika marknader.

Under den årliga partnerkonferensen presenterade Probi officiellt sitt nya premiumkoncept inom probiotika, Probi® Osteo, för förebyggande av benförlust och benskörhet. Frågor kring äldre kvinnors rörlighet uppfattas som alltmer prioriterade bland konsumenterna, och Probi® Osteo tillgodoser därmed ett viktigt kundbehov och drar samtidigt nytta av en växande möjlighet på marknaden. Den nya produkten, som innehåller en unik och patenterad kombination av tre stammar, kommer att vara bland de första probiotiska produkterna inom det här segmentet. Den bygger på helt ny klinisk forskning som ger belägg för att åldersberoende benskörhet kan minskas betydligt med probiotiska kosttillskott.

Efter rapportperiodens slut meddelade Probi att Jörn Andreas kommer att lämna sin tjänst som CFO, preliminärt den 31 december 2018, eller vid det tidigare eller senare datum då en ny CFO kan tillträda tjänsten. Anledningen är personliga skäl och styrelsen har påbörjat rekryteringen av en ny CFO.

## Forskning och Utveckling

Innovationsprogrammet med kliniska studier inom såväl befintliga som nya indikationsområden har gett spännande resultat, och ytterligare kliniska studier med Probis probiotiska stammar håller på att slutföras. De akademiska forskningssamarbetena, som syftar till att identifiera nästa generations probiotika, de två samarbetsprojekten med Symrise inom munhälsa och hudvård samt det nya projektet tillsammans med Johnson & Johnson utvecklas väl.

Detaljerad information om produkten för att förebygga benskörhet, utifrån det framgångsrika resultatet från en klinisk studie med kvinnor i klimakteriet, har tagits fram. Som tidigare meddelats gav studien belägg för att åldersberoende benskörhet kan minskas betydligt med probiotiska kosttillskott. Produkten som testades i studien innehåller en unik kombination av tre stammar som intogs dagligen under ett år.

Under tredje kvartalet 2017 presenterade Probi resultat från studierna som visade att probiotika från Probi stödjer immunförsvaret och kan fördröja utvecklingen av glutenintolerans hos barn med genetiska anlag för att utveckla detta. Studien och dess lovande resultat presenterades med framgång på VitaFoods Europas konferens i maj, där projektet vann 2018 års *NutraIngredients*-utmärkelse i kategorin Nutrition Research Project. Konceptet har väckt stor uppmärksamhet både bland forskare som arbetar med autoimmuna metaboliska sjukdomar och inom barnmedicin. Utvecklingen av ett nytt produktkoncept pågår, och en uppföljningsstudie för att utvärdera om en glutenfri diet eller intag av probiotika tidigt i livet kan förebygga glutenintolerans (celiaki) kommer nu att utföras på nyfödda barn med en förhöjd risk för att utveckla sjukdomen.

Under andra kvartalet fick Probi ytterligare frågor från Europeiska myndigheten för livsmedelssäkerhet (EFSA) avseende sin ansökan om hälsopåstående för järnupptagningsförmåga. Probi har dragit tillbaka sin ansökan från vidare bedömning, men har för avsikt att skicka in en ny ansökan efter att ha tagit ställning till EFSA:s frågor.

Inom området tarmflora har Probi och Diana, en avdelning inom Symrise Group, lanserat ett forskningsprogram tillsammans med Université Laval (INAF - Quebec) och NSERC CRSNG (Canada's Natural Sciences and Engineering Research Council). Programmet, som löper över fem år, har som mål att utveckla synergistiska kombinationer av prebiotiska polyfenoler och probiotiska bakterier i syfte att modulera tarmfloran och bidra till en positiv utveckling av tarmvävnaden.

## Försäljningsutveckling

### Andra kvartalet

Under andra kvartalet uppgick Probis nettoomsättning till 153,2 MSEK (172,0), vilket motsvarar en total minskning om 18,7 MSEK eller 11 % jämfört med andra kvartalet 2017. Omräknat med valutakurser från föregående år hade nettoomsättningen för andra kvartalet varit 3,9 MSEK lägre, motsvarande en minskning av nettoomsättningen på 13 % jämfört med samma kvartal 2017. Nettoomsättningen under andra kvartalet föregående år påverkades positivt med 16 MSEK av lagerupbyggnaden hos Probis större kund i Nordamerika.

### Januari-juni

Probis nettoomsättning under första halvåret uppgick till 272,4 MSEK (359,4). Den totala minskningen var 86,9 MSEK eller 24 % jämfört med första halvåret 2017. Omräknat med valutakurserna från föregående år hade nettoomsättningen för första halvåret varit 1,2 MSEK högre, motsvarande en minskning av nettoomsättningen på 24 % jämfört med samma period föregående år. Under första halvåret 2018 påverkades nettoomsättningen negativt med cirka 78 MSEK till följd av lagerminskningen hos en av Probis största kunder i Nordamerika.

### Nettoomsättning per segment

Probis affärsverksamhet är organiserad i två rörelsesegment med varsin ansvarig chef: 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. 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-Q2 2018			Q1-Q2 2017		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Nettoomsättning	253 073	19 372	<b>272 445</b>	341 520	17 867	<b>359 387</b>
Rörelsekostnader	-227 293	-12 537	<b>-239 830</b>	-266 457	-13 118	<b>-279 575</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>25 780</b>	<b>6 835</b>	<b>32 615</b>	<b>75 063</b>	<b>4 749</b>	<b>79 812</b>
Resultat från finansiella poster	—	—	<b>-1 130</b>	—	—	<b>-4 562</b>
<b>Resultat före skatt</b>	—	—	<b>31 485</b>	—	—	<b>75 250</b>

Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare minskade med 88,4 MSEK till 253,1 MSEK (341,5). Den minskade omsättningen inom Consumer Healthcare under första halvåret 2018 berodde till stor del på den ovan nämnda lagerminskningen och en svag start på året i Nordamerika. Därutöver har försäljningen i Europa varit lägre än föregående år till följd av en svag efterfrågan jämfört med de positiva effekterna från en marknads lansering föregående år.

Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 19,4 MSEK (17,9). Omsättningen i affärssegmentet främjades av en gynnsam underliggande volymtillväxt och oförändrade royaltynivåer i Sverige samt ett tillfredställande kvartal för Functional Food-verksamheten i Nordamerika och APAC.

## Nettoomsättning per region

TSEK	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017	Helår 2017
Sverige	28 306	25 010	53 818
EMEA, exklusive Sverige	15 809	21 233	37 961
Nord- och Sydamerika	193 936	292 997	478 979
APAC	34 394	20 147	41 486
<b>Total</b>	<b>272 445</b>	<b>359 387</b>	<b>612 244</b>

Under första halvåret 2018 genererade Probi 71 % av sin nettoomsättning i Nord- och Sydamerika. Omsättningen i regionen minskade med 99,1 MSEK, eller 34 %, till följd av lagerminskningen hos en av Probis största kunder samt en svag efterfrågan under början av året. APAC stod för Probis starkaste försäljningstillväxt med en ökning om 71 %, eller 14,2 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Den här utvecklingen berodde främst på en stark tillväxt för nya och befintliga kunder i Kina, Australien och Indien. Omsättningen i EMEA (exkl. Sverige) minskade med 26 % jämfört med motsvarande period föregående år, till 15,8 MSEK. I Europa minskade försäljningen främst som ett resultat av försenade lanseringar inom ramen för ett kundavtal som tecknades under 2016. Kunden och Probi har ett nära samarbete för att förbättra marknadsbearbetningen, öka lanseringstakten och konkurrera effektivare på marknaden. Vidare arbetar Probi aktivt med åtgärder för att diversifiera kundportföljen i regionen. Ökningen om 13 % i Sverige var hänförlig till en gynnsam tillväxt för Probis båda viktiga kunder inom segmenten Consumer Healthcare och Functional Food.

## Resultat

### Rörelseresultat

Under första halvåret 2018 uppgick rörelsekostnaderna till 239,8 MSEK (279,6). Varukostnader uppgick till 150,3 MSEK (186,9), en nedgång med 20 %, och bruttomarginalen sjönk till 45 % (48) av nettoomsättningen till följd av en lägre försäljningsaktivitet och ett motsvarande lägre kapacitetsutnyttjande i produktionen. Försäljnings- och marknadsföringskostnader var oförändrade på 41,8 MSEK (41,1) jämfört med första halvåret 2017. Kostnaderna för administration uppgick till 30,9 MSEK (30,9), vilket innehåller personalrelaterade avsättningar om 2,9 MSEK (-). Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 17,9 MSEK (20,9), till följd av gynnsamma tidpunkter för milstøpsbetalningar inom bolagets program för kliniska studier.

Inom affärsområdet Consumer Healthcare uppgick rörelseresultatet för första halvåret till 25,8 MSEK (75,1), en minskning med 66 %, motsvarande en rörelsemarginal om 10 %. Rörelseresultatet för första halvåret för affärsområdet Functional Food uppgick till 6,8 MSEK (4,7), motsvarande en rörelsemarginal om 35 %. Minskningen i rörelseresultatet för Consumer Healthcare beror främst på att fasta kostnader inte kunnat täckas som följd av minskad försäljning på grund av lagerminskningen hos en kund.

Konsoliderat rörelseresultat (EBIT) för första halvåret 2018 uppgick till 32,6 MSEK (79,8). Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 32,9 MSEK. Rörelseresultatet har belastats med personalrelaterad avsättning på 2,9 MSEK (-).

### Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet för första halvåret 2018 uppgick till -1,1 MSEK (-4,6). Ränteresultatet om 3,0 MSEK (2,9) belastade resultatet, vilket är i linje med föregående år.

Kursvinster och kursförluster som uppstått i samband med valutaomräkning av lånen respektive förändring av verkligt värde och realisering av terminskontrakt redovisas i valutakursresultat från finansieringsverksamheten. En vinst på 1,9 MSEK (-1,5) uppkom under rapportperioden.

### Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för första halvåret uppgick till 24,3 MSEK (59,3). Skattekostnaden uppgick till 7,2 MSEK (15,9).

### Resultat per aktie

Resultat per aktie för första halvåret uppgick till 2,13 SEK (5,21).

## Kassaflöde och finansiell ställning

### Investeringar

Under första halvåret 2018 uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 5,7 MSEK (9,6) varav 1,0 MSEK (1,6) avser patent och 4,7 MSEK (8,0) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Aktiverade utvecklingsutgifter under första halvåret avser huvudsakligen kliniska studier inom immunhälsa och näringsupptag. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 2,4 MSEK (4,5).

### Förändring av likvida medel

Under första halvåret ökade likvida medel med 39,0 (25,5) till 194,6 MSEK (128,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 48,1 MSEK jämfört med första halvåret 2017, främst till följd av minskad försäljning.

## Medarbetare

Probi hade vid periodens utgång 160 (194) anställda, 75 (89) kvinnor och 85 (106) män. Medelantalet anställda har under första halvåret 2018 varit 163 (197).

## Transaktioner med närstående

Under rapportperioden fakturerades Probis största ägare, Symrise AG, för 45,4 TSEK (—) och Probi erhöll fakturor till ett belopp av 143,9 TSEK (15,4) från Symrise AG. Styrelseledamoten Scott Bush fakturerade arvoden uppgående till 120,2 TSEK (—) hänförliga till projektrelaterade konsulttjänster via Probiotic Consulting LLC. Inköp och försäljning av varor och tjänster till och från närstående parter görs på marknadsmässig basis. Inga övriga transaktioner med närstående förekom under rapportperioden.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet exponeras för beskrivs på sidorna 47–48 i den tryckta årsredovisningen för 2017. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 30 juni 2018.

## Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat minskade till 121,5 MSEK (204,6). Resultat efter skatt för första halvåret uppgick till 20,0 MSEK (62,2). Moderbolagets investeringar i immateriella och materiella tillgångar uppgick under första halvåret till 5,8 MSEK (10,6). I övrigt hänvisas till informationen för koncernen.

## Finansiell kalender

Delårsrapport Q3, 2018

6 november 2018

Bokslutskommuniké, 2018

13 februari 2019

## 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, 13 augusti 2018

Jean-Yves Parisot

*Styrelseordförande*

Anna Malm Bernsten

*Styrelseledamot*

Scott Bush

*Styrelseledamot*

Charlotte Hansson

*Styrelseledamot*

Irène Corthésy Malnoë

*Styrelseledamot*

Jan Nilsson

*Styrelseledamot*

Jonny Olsson

*Styrelseledamot*

Ole Søgård Andersen

*VD*





## Revisors granskningsrapport

PROBI Aktiebolag org.nr 556417-7540

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för PROBI Aktiebolag per 30 juni 2018 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 13 augusti 2018

Ernst & Young AB

Peter Gunnarsson  
Auktoriserad revisor

## Koncernens rapport över totalresultatet

TSEK	Noter	Q2 2018	Q2 2017	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017
<b>Nettoomsättning</b>	2	<b>153 239</b>	<b>171 987</b>	<b>272 445</b>	<b>359 387</b>
Kostnad för sålda varor	3	-81 195	-94 772	-150 284	-186 875
<b>Bruttovinst</b>		<b>72 044</b>	<b>77 215</b>	<b>122 161</b>	<b>172 512</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-22 757	-21 944	-41 767	-41 056
Forsknings- och utvecklingskostnader		-8 286	-9 796	-17 903	-20 877
Administrationskostnader		-13 775	-14 397	-30 878	-30 851
Övriga rörelseintäkter		1 002	43	1 002	84
Övriga rörelsekostnader		–	–	–	–
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>28 228</b>	<b>31 121</b>	<b>32 615</b>	<b>79 812</b>
Finansiella intäkter		332	74	540	100
Finansiella kostnader		-2 009	-1 617	-3 614	-3 196
Valutakursresultat från finansieringsverksamheten	4	716	-5 650	1 944	-1 466
<b>Finansiellt resultat</b>		<b>-961</b>	<b>-7 193</b>	<b>-1 130</b>	<b>-4 562</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>27 267</b>	<b>23 928</b>	<b>31 485</b>	<b>75 250</b>
Skatt		-6 307	-7 751	-7 223	-15 929
<b>Periodens resultat</b>		<b>20 960</b>	<b>16 177</b>	<b>24 262</b>	<b>59 321</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		52 200	-38 878	63 205	-45 556
Kassaflödessäkringar		-1 126	3 122	-870	1 405
Skatt att betala på dessa komponenter		247	-687	191	-375
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>51 321</b>	<b>-36 443</b>	<b>62 526</b>	<b>-44 526</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>72 281</b>	<b>-20 266</b>	<b>86 788</b>	<b>14 795</b>
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		1,84	1,42	2,13	5,21

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 5,00 SEK.

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	2018-06-30	2017-12-31
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	43 767	41 045
Kundrelationer	322 980	307 946
Teknologier och övriga immateriella tillgångar	143 934	138 993
Goodwill	304 187	279 706
Inventarier, verktyg och installationer	33 285	34 389
Uppskjuten skattefordran	3 901	4 620
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>852 054</b>	<b>806 699</b>
Varulager	79 205	69 140
Kundfordringar	84 382	59 344
Övriga kortfristiga fordringar	19 888	20 003
Likvida medel	194 562	155 547
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>378 037</b>	<b>304 034</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 230 091</b>	<b>1 110 733</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>971 524</b>	<b>884 735</b>
Övriga långfristiga skulder	6 509	5 781
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>6 509</b>	<b>5 781</b>
Banklån	191 847	175 913
Leverantörsskulder	32 012	27 042
Övriga kortfristiga skulder	28 199	17 262
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>252 058</b>	<b>220 217</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>258 567</b>	<b>225 998</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 230 091</b>	<b>1 110 733</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Akkumulerade omräknings-differenser	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2017-01-01	58 221	600 205	21 387	299	211 955	<b>892 067</b>
Periodens resultat	—	—	—	—	59 321	59 321
Övrigt totalresultat	—	—	-45 556	1 030	—	-44 526
Summa totalresultat	—	—	<b>-45 556</b>	<b>1 030</b>	<b>59 321</b>	<b>14 795</b>
Utdelning	—	—	—	—	-11 394	-11 394
Summa transaktioner med aktieägare	—	—	—	—	<b>-11 394</b>	<b>-11 394</b>
<b>Utgående balans 2017-06-30</b>	<b>58 221</b>	<b>600 205</b>	<b>-24 169</b>	<b>1 329</b>	<b>259 882</b>	<b>895 468</b>
TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Akkumulerade omräknings-differenser	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	58 221	600 205	-43 073	-271	269 653	<b>884 735</b>
Periodens resultat	—	—	—	—	24 262	<b>24 262</b>
Övrigt totalresultat	—	—	63 205	-678	—	<b>62 527</b>
Summa totalresultat	—	—	<b>63 205</b>	<b>-678</b>	<b>24 262</b>	<b>86 789</b>
<b>Utgående balans 2018-06-30</b>	<b>58 221</b>	<b>600 205</b>	<b>20 132</b>	<b>-949</b>	<b>293 915</b>	<b>971 524</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>24 262</b>	<b>59 321</b>
Differenser mellan periodens resultat och kassaflöde från löpande verksamhet		
Skatt	7 223	15 929
Ränteresultat	2 963	2 946
Avskrivningar och utrangeringar	27 272	27 263
Övriga ej kassaflödespåverkande intäkter och kostnader	569	17 372
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>62 289</b>	<b>122 831</b>
Förändringar i kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	-13 269	9 441
Förändring av varulager	-4 352	-6 487
Förändringar i leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	14 220	-13 662
Betald skatt	-15 369	-20 515
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>43 519</b>	<b>91 608</b>
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 675	-9 632
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 384	-4 480
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-8 059</b>	<b>-14 112</b>
Betald ränta	-3 215	-2 770
Erhållen ränta	540	100
Amortering av banklån	—	-32 063
Utdelning	—	-11 394
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 675</b>	<b>-46 127</b>
Förändring, netto, av likvida medel	32 785	31 369
Effekt från förändrade valutakurser	6 230	-5 919
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>39 015</b>	<b>25 450</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>155 547</b>	<b>103 136</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>194 562</b>	<b>128 586</b>

## Sammanfattning av moderbolagets finansiella rapporter

TSEK	Q2 2018	Q2 2017	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>61 827</b>	<b>86 079</b>	<b>121 537</b>	<b>204 646</b>
Kostnad för sålda varor	-18 050	-28 315	-38 480	-67 230
Bruttovinst	43 777	57 764	83 057	137 416
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>15 492</b>	<b>27 325</b>	<b>23 627</b>	<b>78 299</b>
Resultat från finansiella intäkter och kostnader	952	-5 365	2 276	1 583
Resultat före skatt	16 444	21 960	25 903	79 882
<b>Periodens resultat</b>	<b>12 688</b>	<b>14 938</b>	<b>20 005</b>	<b>62 236</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Övrigt totalresultat	-878	2 435	-678	1 030
<b>Summa Övrigt totalresultat</b>	<b>-878</b>	<b>2 435</b>	<b>-678</b>	<b>1 030</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>11 810</b>	<b>17 373</b>	<b>19 327</b>	<b>63 266</b>
TSEK	<b>2018-06-30</b>	2017-12-31		
Anläggningstillgångar	1 029 285	1 011 899		
Omsättningstillgångar	158 812	140 015		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 188 097</b>	<b>1 151 914</b>		
Eget kapital	960 282	940 955		
Obeskattade reserver	—	—		
Summa långfristiga skulder	4 036	4 036		
Kortfristiga skulder	223 779	206 923		
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 188 097</b>	<b>1 151 914</b>		

## 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. ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal har tillämpats.

Redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges. Fullständiga redovisningsprinciper återfinns på sidorna 61–64 i den tryckta årsredovisningen för 2017.

IFRS 15 och IFRS 9, som tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018, har inte haft någon materiell påverkan på rapporteringen av koncernens resultat respektive finansiella instrument. För ytterligare information hänvisas till sidan 61 i den tryckta årsredovisningen för 2017.

IFRS 16 Leasing ersätter IAS 17 från och med den 1 januari 2019. Operationella leasingavtal kommer att redovisas på samma sätt som finansiella leasingavtal redovisas i dagsläget. Probi har påbörjat förberedelserna för implementeringen av den nya standarden och utvärderar för närvarande den påverkan som den nya standarden kommer att få på bolagets finansiella ställning och resultat.

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 2018". Delårsrapporten följer Årsredovisningslagen.

### 2. Nettoomsättning från avtal med kunder

Nedan följer en uppställning av koncernens nettoomsättning från avtal med kunder.

TSEK	Q1-Q2 2018			Q1-Q2 2017		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
<b>Intäkternas fördelning</b>						
Varor	251 171	1 818	<b>252 989</b>	337 649	1 257	<b>338 906</b>
Royalty, licenser, etc.	1 902	17 554	<b>19 456</b>	3 871	16 610	<b>20 481</b>
<b>Nettoomsättning från kundkontrakt</b>	<b>253 073</b>	<b>19 372</b>	<b>272 445</b>	<b>341 520</b>	<b>17 867</b>	<b>359 387</b>
<b>Geografisk marknad</b>						
Sverige	13 749	14 557	<b>28 306</b>	11 145	13 865	<b>25 010</b>
EMEA, exklusive Sverige	15 809	–	<b>15 809</b>	21 233	–	<b>21 233</b>
Nord- och Sydamerika	190 303	3 633	<b>193 936</b>	289 445	3 552	<b>292 997</b>
APAC	33 212	1 182	<b>34 394</b>	19 697	450	<b>20 147</b>
<b>Nettoomsättning från kundkontrakt</b>	<b>253 073</b>	<b>19 372</b>	<b>272 445</b>	<b>341 520</b>	<b>17 867</b>	<b>359 387</b>

### 3. Valutaomräkning från den löpande verksamheten

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

TSEK	Q2 2018	Q2 2017	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017
Valutavinster från den löpande verksamheten	2 675	2 465	4 670	6 580
Valutaförluster från den löpande verksamheten	-648	-1 956	-2 003	-8 039
<b>Valutaresultat från den löpande verksamheten</b>	<b>2 027</b>	<b>509</b>	<b>2 667</b>	<b>-1 459</b>

### 4. Valutaomräkning från den finansiella verksamheten

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

TSEK	Q2 2018	Q2 2017	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017
Valutavinster från den finansiella verksamheten	13 927	10 776	34 972	61 289
Valutaförluster från den finansiella verksamheten	-13 211	-16 426	-33 028	-62 756
<b>Valutaresultat från den finansiella verksamheten</b>	<b>716</b>	<b>-5 650</b>	<b>1 944</b>	<b>-1 467</b>

### 5. Definition av alternativa nyckeltal som inte definieras 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 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.



TSEK	Q2 2018	Q2 2017	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017
Periodens resultat	20 960	16 177	24 262	59 321
Skatt	6 307	7 751	7 223	15 929
Finansiellt resultat	961	7 193	1 130	4 562
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>28 228</b>	<b>31 121</b>	<b>32 615</b>	<b>79 812</b>

#### EBITDA

EBITDA definieras som rörelseresultat dividerat med EBIT före av- och nedskrivningar.

TSEK	Q2 2018	Q2 2017	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017
Rörelseresultat (EBIT)	28 228	31 121	32 615	79 812
Avskrivningar och utrangeringar	14 495	13 600	27 272	27 263
<b>EBITDA</b>	<b>42 723</b>	<b>44 721</b>	<b>59 887</b>	<b>107 075</b>

#### Rörelsemarginal

Rörelsemarginal definieras som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

#### EBITDA-marginal

EBITDA-marginal definieras som EBITDA dividerat med nettoomsättning.

#### Bruttomarginal

Bruttomarginal definieras som bruttovinst dividerat med nettoomsättning.

#### Börsvärde per balansdagen

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

#### Nettoomsättningstillväxt, oförändrad valuta

Nettoomsättningstillväxt, oförändrad 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.