

Probi levererar starkt operativt resultat och tillsätter ny VD

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet ökade till 169 MSEK, en ökning med 26 %, eller 35 MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2017, genom förbättrat genomförande av kommersiella aktiviteter och återhämtning från kunds lagerminskningsprogram
- Probi utser Tom Rönnlund som ny VD med tillträde i slutet av 2018, och inför en ny kundorienterad organisationsstruktur
- Tidigarelagd återbetalning av banklån om totalt 57 MSEK vilket speglar styrkan i Probis balansräkning, förbättrade marginaler och kassaflöden

Finansiell översikt

MSEK	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	441,3	492,9	612,2
Nettoomsättningstillväxt, oförändrad valuta, %	-10,3%	95,3%	38,2%
Bruttomarginal %	45,8%	46,4%	45,4%
EBITDA	110,8	136,5	157,3
EBITDA-marginal, %	25,1%	27,7%	25,7%
Rörelseresultat (EBIT)	70,5	96,4	104,1
Periodens resultat	52,4	68,1	69,1
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	4,60	5,98	6,06
Aktiekurs per balansdagen, SEK	413,60	350,00	340,00
Börsvärde per balansdagen	4 712,6	3 987,9	3 874,0

Se not 5 för nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

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

Inbjudan till telefonkonferens Kontakt

Datum: 1 november 2018

Tid: 10:00

Telefon: +46 8 56 64 26 64

Deltagare från Probi:

Jörn Andreas, CFO

Ole Søgaard Andersen, VD:

Telefon: +46 46 286 89 40

E-post: ole.sogaard.andersen@probi.com

Jörn Andreas, CFO:

Telefon: +46 46 286 89 41

E-post: jorn.andreas@probi.com

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

Denna information är sådan information som Probi AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 1 november 2018 kl. 08.00 CET.



VD kommenterar

Uppnådde våra mål för organisk nettoomsättningstillväxt och marginalförbättring

Probi hade ett bra tredje kvartal med tvåsiffrig ökning av flera viktiga nyckeltal, däribland nettoomsättning och EBITDA samt kassaflöde från den löpande verksamheten. Det är glädjande att vi levererat enligt våra förväntningar från början av året. Vi har nu organisk tillväxt jämfört med motsvarande kvartal under andra halvåret 2017 och kombinerar detta med en marginalförbättring. I tredje kvartalet genererade Probi en nettoomsättning om 169 MSEK, en ökning med 26 % valutajusterat, och en EBITDA-marginal på 30 %.

Lägger grunden till nästa fas av innovation och tillväxt

Samtidigt som vi fortsatte att fokusera på den operativa verksamheten nådde vi viktiga milstolpar på Probis väg mot nästa tillväxtfas. Vi är mycket nöjda med utnämningen av Tom Rönnlund som ny VD för Probi med tillträde i slutet av 2018. Han kommer fortsätta att arbeta för en tillväxt som överträffar marknaden och för att öka våra marknadsandelar på viktiga marknader. Som ett naturligt steg i utvecklingen av vår globala verksamhet har vi också infört en ny organisationsstruktur med starkare kundfokus. Under kvartalet har Probi tagit ytterligare viktiga steg i förberedelserna för framtida tillväxt. Vi återbetalade en del av våra banklån tidigare än planerat. Vidare inleddes en process för att uppdatera vår FoU-strategi samt vårt program för kliniska studier på medellång sikt.

Tredje kvartalets resultat speglar vår förmåga att driva tillväxt och öka våra marknadsandelar. Jag är övertygad om att vi kommer att nå nästa fas av långsiktig tillväxt. Detta genom fortsatt fokus på optimering av verksamheten och investeringar i forskning för att stärka vår ställning som en innovativ ledare i branschen.

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 livsmedelsbranscherna. 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

Probi verkar på en snabbväxande global marknad med ständiga förändringar i konsumenternas efterfrågan, vilket kräver innovation, nära kundkontakter och flexibilitet. En ny global och kundorienterad organisation har införts för att skapa förutsättningar för ett förbättrat kommersiellt genomförande och kortare "time-to-market" för nya produkter.

Efter utgången av kvartalet meddelade Probi att Tom Rönnlund utnämns till ny VD. Tom är för närvarande VD för det norska börsnoterade bolaget Navamedic ASA, och tillträder sin befattning som VD för Probi i slutet av 2018. Rönnlund har mer än 20 års erfarenhet av försäljning, marknadsföring och företagsledning positioner inom hälso- och sjukvårdsbranschen, och av att driva lönsam tillväxt genom geografisk expansion och nya samarbetsmodeller.

Under 2018 har ett strategiskt fokus för Probi varit att stärka bolagets tillväxtpotential på den snabbväxande asiatiska marknaden. För att öka Probis marknadsandelar och närvaro i regionen har bolaget utökat säljorganisationen med fler medarbetare i Singapore och Kina. Vidare har nya produktformat införts för att möta lokala konsumentpreferenser. I september deltog Probi i branschmässan Vitafoods Asia för första gången och träffade ett stort antal potentiella kunder med starkt intresse för Probis erbjudande.

Under de tre första kvartalen steg omsättningen i APAC-regionen med 30 % jämfört med samma period föregående år. Det berodde främst på att en stor aktör på den australiensiska marknaden lanserade Probis koncept för mag- och immunhälsa både i Australien och genom gränsöverskridande e-handel i Kina. Probi har nu flera kunder och kundkontakter inom den snabbväxande gränsöverskridande e-handeln. Bland annat har ett bolag lanserat två av Probis produkter i Kina under ett nytt skandinaviskt varumärke.

Nordamerika har varit Probis största marknad under de senaste åren. Affärsutveckling för att diversifiera både kund- och produktportföljen pågår kontinuerligt. Under det tredje kvartalet lanserade ett stort antal både nya och befintliga kunder Probis produkter. Segmentet "Multi-Level Marketing" (MLM) utvecklas väl genom att nya distributörer tillkommer och befintliga distributörer utökar sin geografiska täckning. I linje med den starka trenden på marknaden mot mer väldokumenterade probiotiska produkter väcker stammarna Select™ allt mer uppmärksamhet hos kunderna. Antalet lanserade produkter baserade på Select™, både som bulk- och konsumentprodukter, ökar kontinuerligt. Probi Select™, som introducerades 2017, består av tre av Probis befintliga probiotiska plattformar för immun- och maghälsa som stöds av klinisk dokumentation.

Affärsutvecklingen i EMEA-regionen under tredje kvartalet inkluderade förberedelser för kommande lanseringar av Probis produkter på två stora europeiska marknader som en del i att diversifiera kundportföljen. Probi har också sett ett växande intresse från kunder på ett antal marknader för att introducera nya probiotiska drycker i andra produktkategorier än fruktdrycker. På några av dessa marknader planeras nu testlanseringar.

I slutet av tredje kvartalet gjorde Probi en delåterbetalning på 57 MSEK av sina banklån. Detta speglar bolagets starka balansräkning och kassaflöde. Sedan början av året har Probi minskat nettoskulden med 72 MSEK. Samtidigt har strategiska initiativ finansierats och den framtida investeringsförmågan bibehållits.

Forskning och Utveckling

Probis pågående program med flera kliniska studier fortgår enligt plan. Ytterligare resultat som stödjer nuvarande och framtida produktansättningar förväntas färdigställas under de kommande åren. Vidare investerar Probi i olika forskningsprojekt inom sitt discovery-program. Syftet med dessa är att identifiera nya och intressanta utvecklingsmöjligheter och säkerställa bolagets framtida konkurrenskraft genom samarbeten med internationellt ansedda forskarteam.

Ett projekt som ingår i Probis discovery-program är forskningssamarbetet med dr. Karen Scott vid Rowett Institute, University of Aberdeen. Under tredje kvartalet nådde detta projekt sin andra milstolpe genom att ett antal stammar lämpade för fortsatta studier har valts ut. Syftet med samarbetet är att isolera och karakterisera helt nya bakteriestammar som tidigare inte använts i konsumentprodukter, men som kan visa sig användbara i nästa generations probiotiska produkter.

Inom discovery-programmet utforskar Probi också nya hälsområden. Programmet utökas nu genom studier initierade av externa forskare som i samarbetet med "Industrial Research Center for Personalized Medicine in Diabetes" vid Lunds universitet. Två studier med Probis probiotiska stammar initierades under det tredje kvartalet. Den första studien, *PreCiSe* (Prevention av celiaki i Skåne), är en uppföljningsstudie till *CiPP* (Celiaki-prevention med probiotika), som Probi tidigare har informerat om. *PreCiSe* har som syfte att undersöka effekten av en glutenfri kost under de tre första levnadsåren, jämfört med ett dagligt intag av probiotiska kosttillskott eller placebo, gällande risken att utveckla celiaki hos barn med genetiskt förhöjd risk. Omkring 600 barn kommer att rekryteras till studien. Den probiotikaprodukt som ska utvärderas i studien innehåller två av Probis stammar, en *Lactobacillus plantarum* och en *Lactobacillus paracasei*. Detta är samma kombination som användes i *CiPP*.

Den andra studien är en klinisk multicenterstudie. Syftet är att utvärdera om en kombination av två *Lactobacillus plantarum*-stammar kan förebygga att barn och ungdomar som genomgår transplantation med donerade stamceller får en avstöttningsreaktion. Säkerheten hos de båda *Lactobacillus plantarum*-stammarna i denna specifika barnpopulation har redan tidigare bekräftats (Ladas 2015). Rekryteringen av deltagare till studien inleddes framgångsrikt under tredje kvartalet 2018. Målet är att rekrytera omkring 500 barn. Båda de beskrivna studierna har långa tidsperspektiv och resultaten väntas tidigast år 2023.

Under tredje kvartalet deltog Probi i viktiga vetenskapliga konferenser för att presentera information om sina branschledande forskningsresultat. Den kliniska studien med Probi® Osteo och dess förmåga att minska benförlusten i ländkotorna i en population av kvinnor i klimakteriet presenterades vid den årliga konferensen "American Society for Bone and Mineral Research" i Montreal, Kanada. Vidare presenterades studier av verkningsmekanismen hos LP299V® gällande ökat järnupptag (FerroSorb®) vid konferensen "Bioavailability 2018 – Understanding the bioavailability of micronutrients and bioactive compounds for improved public health" – som hölls i Norwich, Storbritannien i september. De data och modeller som användes väckte stort intresse hos ledande forskare på området.

Försäljningsutveckling

Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet 2018 uppgick Probis nettoomsättning till 168,8 MSEK (133,5), vilket motsvarar en ökning om 35,3 MSEK eller 26 % jämfört med samma kvartal föregående år. Omräknat med valutakurser

från föregående år hade nettoomsättningen för tredje kvartalet varit 35,2 MSEK högre än samma kvartal föregående år, motsvarande en ökning på 26 %.

Januari–september

Under årets första tre kvartal uppgick Probis nettoomsättning till 441,3 MSEK (492,9). Den totala minskningen var 51,6 MSEK eller 10 % jämfört med samma period föregående år. Omräknat med valutakurser från föregående år hade nettoomsättningen för årets tre första kvartal varit 50,6 MSEK lägre än samma period föregående år, motsvarande en minskning på 10 %. Under de tre första kvartalen 2018 påverkades nettoomsättningen negativt med 48,9 MSEK till följd av lagerminskningen hos en av Probis största kunder i Nordamerika.

Nettoomsättning per segment

Probis operativa verksamhet är strukturerad 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-Q3 2018			Q1-Q3 2017		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Nettoomsättning	412 866	28 401	441 267	466 660	26 228	492 888
Rörelsekostnader	-352 446	-18 279	-370 725	-378 467	-17 977	-396 444
Rörelseresultat (EBIT)	60 420	10 122	70 542	88 193	8 251	96 444
Resultat från finansiella poster	–	–	-2 867	–	–	-10 496
Resultat före skatt	–	–	67 675	–	–	85 948

Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare minskade med 53,8 MSEK till 412,9 MSEK (466,7) under de tre första kvartalen 2018. Minskningen 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. Detta är en följd av svag efterfrågan jämfört med de positiva effekterna från en marknads lansering föregående år.

Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 28,4 MSEK (26,2). Utvecklingen beror främst på en gynnsam underliggande volymtillväxt och oförändrade royaltynivåer i Sverige. Vidare har Functional Food-verksamheten i Nordamerika och APAC haft en fortsatt god utveckling.

Nettoomsättning per region

TSEK	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Helår 2017
Sverige	41 991	40 390	53 818
EMEA, exklusive Sverige	27 275	32 582	37 961
Americas	324 711	383 467	478 979
APAC	47 290	36 449	41 486
Total	441 267	492 888	612 244

Under de tre första kvartalen 2018 genererade Probi 74 % av sin nettoomsättning i Nord- och Sydamerika. Omsättningen i regionen minskade med 58,8 MSEK, eller 15 %. Detta beror på lagerminskningen hos en av Probis största kunder samt en svag orderingång under början av året. APAC stod för Probis starkaste försäljningstillväxt med en ökning om 30 %, eller 10,8 MSEK jämfört med samma period föregående år. Den här utvecklingen berodde främst på en stark tillväxt för nya och befintliga kunder i Kina, Australien och Indien. Försäljning i EMEA (exkl. Sverige) minskade med 16 % jämfört med motsvarande period föregående år, till 27,3 MSEK. I Europa minskade försäljningen främst som ett resultat av försenade lanseringar och inledande svårigheter i samband med ett större kundavtal som tecknades under 2016. Ökningen om 4 % i Sverige var hänförlig till en tillväxt för Probis båda viktiga kunder inom segmenten Consumer Healthcare och Functional Food.

Resultat

Rörelseresultat

Under de tre första kvartalen 2018 uppgick rörelsekostnaderna till totalt 370,7 MSEK (396,4). Varukostnader uppgick till 239,0 MSEK (264,0), en nedgång med 9 %, till följd av en lägre försäljningsaktivitet och ett motsvarande lägre kapacitetsutnyttjande i produktionen. Bruttomarginalen, på 46 % (46) av nettoomsättningen, var i nivå med motsvarande period 2017. Försäljnings- och marknadsföringskostnader steg till 63,5 MSEK (60,5) jämfört med motsvarande period 2017 främst beroende på ökade marknadsaktiviteter i Nordamerika och Asien. Kostnaderna för administration samt forskning och utveckling var i nivå med motsvarande period 2017 och uppgick till 43,4 MSEK (45,5) respektive 26,1 MSEK (27,7).

Inom affärsområdet Consumer Healthcare uppgick rörelseresultatet för de tre första kvartalen till 60,4 MSEK (88,2), en minskning med 32 %, motsvarande en rörelsemarginal på 15 %. Rörelseresultatet för affärsområdet Functional Food uppgick till 10,1 MSEK (8,3), motsvarande en rörelsemarginal på 36 %. Minskningen i rörelseresultatet för Consumer Healthcare beror främst på saknad täckning för fasta kostnader som en följd av minskad försäljning på grund av lagerminskningen hos en kund.

Konsoliderat rörelseresultat (EBIT) för de tre första kvartalen 2018 uppgick till 70,5 MSEK (96,4). Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 70,6 MSEK. Rörelseresultatet har belastats med personalrelaterade avsättningar på 2,3 MSEK (-).

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet för de tre första kvartalen 2018 uppgick till -2,9 MSEK (-10,5). Ränteresultatet om -4,5 MSEK (-4,2), som belastat resultatet, är i stort oförändrat jämfört 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 1,7 MSEK (-5,9) uppkom under rapportperioden.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för de tre första kvartalen 2018 uppgick till 52,4 MSEK (68,1). Skattekostnaden uppgick till 15,3 MSEK (17,8).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för de tre första kvartalen 2018 uppgick till 4,60 SEK (5,98).

Kassaflöde och finansiell ställning

Investeringar

Under de tre första kvartalen 2018 uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 8,2 MSEK (14,1), varav 2,2 MSEK (2,4) avser patent och 6,0 MSEK (11,7) avser aktiverade utvecklingsutgifter. Aktiverade utvecklingsutgifter under de tre första kvartalen avser huvudsakligen kliniska studier inom immunhälsa och näringsupptag. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,8 MSEK (6,4).

Förändring av likvida medel

Under de tre första kvartalen 2018 ökade likvida medel med 27,4 MSEK (39,8) till 182,9 MSEK (142,9). Detta inkluderar en tidigare lagd delåterbetalning av banklån om 57,2 MSEK (32,1), som redovisades i kassaflödet från finansieringsverksamheten. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 25,5 MSEK jämfört med samma period föregående år, främst till följd av minskad försäljning, medan det tredje kvartalet redovisade en ökning om 22,6 MSEK.

Medarbetare

Probi hade vid periodens utgång 160 (196) anställda, 79 (91) kvinnor och 81 (105) män. Medelantalet anställda har under de tre första kvartalen 2018 varit 162 (196).

Transaktioner med närstående

Under rapportperioden fakturerades Probis största ägare, Symrise AG, för 45,4 TSEK (-) och Probi erhöll fakturor till ett belopp av 246,8 TSEK (15,4) från Symrise AG. Styrelseledamoten Scott Bush fakturerade arvoden uppgående till 134,2 TSEK (139,3) 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 september 2018.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter minskade till 212,0 MSEK (271,0). Resultat efter skatt för de tre första kvartalen uppgick till 43,8 MSEK (73,1). Moderbolagets investeringar i immateriella och materiella tillgångar uppgick under perioden till 8,3 MSEK (16,1). I övrigt hänvisas till informationen för koncernen.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké, 2018	13 februari 2019
Delårsrapport Q1, 2019	29 april 2019
Årsstämma avseende 2018	7 maj 2019
Delårsrapport Q2, 2019	25 juli 2019
Delårsrapport Q3, 2019	28 oktober 2019
Bokslutskommuniké, 2019	11 februari 2020

Årsstämma

Årsstämma avseende 2018 hålls i Lund tisdagen den 7 maj 2019 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 1 mars 2019. Sådant förslag skickas per e-post till bolagsstamma@probi.com eller per brev till: Probi AB, Bolagsstämma, Ideon Gamma 1, 223 70 Lund.

Aktieägare som önskar kontakta Valberedningen kan göra detta per e-post till bolagsstamma@probi.com eller per brev till: Probi AB, Valberedningen, Ideon Gamma 1, 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, 1 november 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 Søggaard Andersen
VD

Denna kvartalsrapport har inte reviderats av revisor.

Koncernens rapport över totalresultatet

TSEK	Noter	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017
Nettoomsättning	2	168 822	133 501	441 267	492 888
Kostnad för sålda varor	3	-88 697	-77 083	-238 981	-263 958
Bruttovinst		80 125	56 418	202 286	228 930
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-21 780	-19 467	-63 547	-60 523
Forsknings- och utvecklingskostnader		-8 181	-6 797	-26 085	-27 674
Administrationskostnader		-12 540	-14 640	-43 417	-45 491
Övriga rörelseintäkter		304	1 118	1 305	1 202
Rörelseresultat (EBIT)		37 928	16 632	70 542	96 444
Finansiella intäkter		422	112	962	212
Finansiella kostnader		-1 950	-1 650	-5 563	-4 846
Valutakursresultat från finansieringsverksamheten	4	-210	-4 396	1 734	-5 862
Finansiellt resultat		-1 738	-5 934	-2 867	-10 496
Resultat före skatt		36 190	10 698	67 675	85 948
Skatt		-8 087	-1 888	-15 310	-17 817
Periodens resultat		28 103	8 810	52 365	68 131
Övrigt totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-7 846	-29 429	55 359	-74 985
Kassaflödessäkringar		645	-1 056	-225	349
Skatt att betala på dessa komponenter		-142	232	49	-143
Summa övrigt totalresultat		-7 343	-30 253	55 183	-74 779
Summa totalresultat för perioden		20 760	-21 443	107 548	-6 648
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		2,47	0,77	4,60	5,98

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	2018-09-30	2017-12-31
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	43 981	41 045
Kundrelationer	313 257	307 946
Teknologier och övriga immateriella tillgångar	139 871	138 993
Goodwill	300 735	279 706
Inventarier, verktyg och installationer	30 372	34 389
Uppskjuten skattefordran	2 333	4 620
Anläggningstillgångar	830 549	806 699
Varulager	75 295	69 140
Kundfordringar	84 932	59 344
Övriga kortfristiga fordringar	18 636	20 003
Likvida medel	182 924	155 547
Omsättningstillgångar	361 787	304 034
Summa tillgångar	1 192 336	1 110 733
Summa eget kapital	992 284	884 735
Övriga långfristiga skulder	6 541	5 781
Långfristiga skulder	6 541	5 781
Banklån	131 326	175 913
Leverantörsskulder	30 870	27 042
Övriga kortfristiga skulder	31 315	17 262
Kortfristiga skulder	193 511	220 217
Summa skulder	200 052	225 998
Summa eget kapital och skulder	1 192 336	1 110 733

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ackumulerade omräknings-differenser	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 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
TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ackumulerade omräknings-differenser	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	58 221	600 205	-43 073	-271	269 653	884 735
Periodens resultat	—	—	—	—	52 365	52 365
Övrigt totalresultat	—	—	55 360	-176	—	55 184
Summa totalresultat	—	—	55 360	-176	52 365	107 549
Utgående balans 2018-09-30	58 221	600 205	12 287	-447	322 018	992 284

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017
Periodens resultat	52 365	68 131
Differenser mellan periodens resultat och kassaflöde från löpande verksamhet		
Skatt	15 310	17 817
Ränteresultat	4 452	4 152
Avskrivningar och utrangeringar	40 212	40 071
Övriga ej kassaflödespåverkande intäkter och kostnader	5 507	26 241
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	117 846	156 412
Förändringar i kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	-15 153	23 047
Förändring av varulager	-1 365	-7 710
Förändringar i leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	16 903	-21 968
Betald skatt	-20 005	-26 062
Kassaflöde från den löpande verksamheten	98 226	123 719
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8 159	-14 135
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 803	-6 381
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 962	-20 516
Betald ränta	-5 009	-3 957
Erhållen ränta	962	212
Amortering av banklån	-57 200	-32 063
Utdelning	—	-11 394
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-61 247	-47 202
Förändring, netto, av likvida medel	26 017	56 001
Effekt från förändrade valutakurser	1 360	-16 243
Förändring av likvida medel	27 377	39 758
Likvida medel vid årets början	155 547	103 136
Likvida medel vid periodens slut	182 924	142 894

Sammanfattning av moderbolagets finansiella rapporter

TSEK	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017
Rörelsens intäkter	90 477	66 334	212 014	270 980
Kostnad för sålda varor	-30 904	-23 150	-69 384	-90 380
Bruttovinst	59 573	43 184	142 630	180 600
Rörelseresultat (EBIT)	30 715	18 397	54 342	96 696
Resultat från finansiella intäkter och kostnader	-191	-4 415	2 085	-2 832
Resultat före skatt	30 524	13 981	56 427	93 863
Periodens resultat	23 764	10 888	43 769	73 124
Övrigt totalresultat				
Övrigt totalresultat	502	-824	-176	206
Summa Övrigt totalresultat	502	-824	-176	206
Summa totalresultat för perioden	24 266	10 064	43 593	73 330
TSEK	2018-09-30	2017-12-31		
Anläggningstillgångar	968 668	1 011 899		
Omsättningstillgångar	187 836	140 015		
Summa tillgångar	1 156 504	1 151 914		
Eget kapital	984 548	940 955		
Obeskattade reserver	—	—		
Summa långfristiga skulder	4 036	4 036		
Kortfristiga skulder	167 920	206 923		
Summa eget kapital och skulder	1 156 504	1 151 914		

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. Upplysningar 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 61–64 i den tryckta årsredovisningen för 2017.

IFRS 15 och IFRS 9, som tillämpas på räkenskapsår som inleds från och med den 1 januari 2018, har ingen väsentlig påverkan på rapporteringen av koncernens resultat eller på de finansiella instrumenten. För mer information, se årsredovisningen för 2017, sidan 61.

IFRS 16 Leasing ersätter IAS 17 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 slutför för närvarande informationsinsamling och systemimplementation för att rapportera enligt IFRS 16. Probi har beslutat att övergången till IFRS 16 skall göras genom att tillämpa den förenklade övergångsmetoden och kommer att presentera dess påverkan på finansiell ställning och operativt resultat i årsredovisningen för 2018.

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

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-Q3 2018			Q1-Q3 2017		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Intäkternas fördelning						
Varor	409 192	2 790	411 982	456 851	1 886	458 737
Royalty, licenser, etc.	3 674	25 611	29 285	9 809	24 342	34 151
Nettoomsättning från kundkontrakt	412 866	28 401	441 267	466 660	26 228	492 888
Geografisk marknad						
Sverige	20 583	21 408	41 991	19 948	20 442	40 390
EMEA, exklusive Sverige	27 257	18	27 275	32 582	–	32 582
Americas	319 391	5 320	324 711	378 402	5 065	383 467
APAC	45 635	1 655	47 290	35 728	721	36 449
Nettoomsättning från kundkontrakt	412 866	28 401	441 267	466 660	26 228	492 888

3. Valutaomräkning från den löpande verksamheten

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

TSEK	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017
Valutavinster från den löpande verksamheten	1 707	5 303	6 377	11 883
Valutaförluster från den löpande verksamheten	-1 965	-6 091	-3 968	-14 130
Valutareultat från den löpande verksamheten	-258	-788	2 409	-2 247

4. Valutaomräkning från den finansiella verksamheten

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

TSEK	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017
Valutavinster från den finansiella verksamheten	-18.612	13.884	16.360	75.174
Valutaförluster från den finansiella verksamheten	18.402	-18.280	-14.626	-81.036
Valutareultat från den finansiella verksamheten	-210	-4.396	1.734	-5.862

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	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017
Periodens resultat	28 104	8 810	52 365	68 131
Skatt	8 087	1 888	15 310	17 817
Finansiellt resultat	1 738	5 934	2 868	10 496
Rörelseresultat (EBIT)	37 929	16 632	70 543	96 444

EBITDA

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

TSEK	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017
Rörelseresultat (EBIT)	37.928	16.632	70.542	96.444
Avskrivningar och utrangeringar	12.940	12.808	40.212	40.071
EBITDA	50.868	29.440	110.754	136.515

Rörelsemarginal

Rörelsemarginal definieras som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

EBITDA-marginal

EBITDA-marginal definieras som EBITDA dividerat med nettoomsättning.

Bruttomarginal

Bruttomarginal definieras som bruttoreultat 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.