

Utmanande inledning på 2018 och ökat kommersiellt fokus

Viktiga händelser under första kvartalet

- Ole Søgaard Andersen utnämnd till tillförordnad VD
- En av Probis större kunder i Nordamerika, som inledde en lagerminskning under andra halvåret 2017, har nu återigen börjat göra beställningar
- Långsiktigt utvecklingsavtal gällande en probiotisk OTC-produkt tecknat med Cilag, som ingår i Johnson & Johnson Family of Companies
- Framgångsrik klinisk studie gav positiva resultat för utveckling av ett nytt probiotikakoncept för förebyggande av benskörhet

Finansiell översikt

MSEK	Q1 2018	Q1 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	119.2	187.4	612.2
Nettoomsättningsstillväxt, oförändrad valuta, %	-33.7%	111.1%	38.2%
Bruttomarginal %	42.0%	50.9%	45.4%
EBITDA	17.2	62.4	157.3
EBITDA-marginal, %	14.4%	33.3%	25.7%
Rörelseresultat (EBIT)	4.4	48.7	104.1
Periodens resultat	3.3	43.1	69.1
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0.29	3.79	6.06
Aktiekurs per balansdagen, SEK	438.40	419.00	340.00
Börsvärde per balansdagen	4,995.2	4,774.1	3,874.0

Se not 5 för nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS och not 4 för justeringar gjorda för Q1 2017.

Inbjudan till telefonkonferens Kontakt

Datum: 2 maj 2018
Tid: 10:00
Telefon: 08-50 55 64 53
Deltagare från Probi:
Jörn Andreas, CFO

Ole Søgaard Andersen, VD:
Telefon: 046-286 89 40
E-post: ole.sogaard.andersen@probi.com
Jörn Andreas, CFO:
Telefon: 046-286 89 41
E-post: jorn.andreas@probi.com

Presentationen finns tillgänglig på www.probi.com 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 enheter, med verksamhet på mer än 40 marknader världen över och innehar drygt 400 patent i 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



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.

VD kommenterar

Det är en förmån att få leda Probi. Efter närmare två månader som tillförordnad VD står det klart för mig att Probi har en stor potential på en växande global marknad och att vi kan flytta fram våra positioner för att bli starkare och skapa tillväxt igen.

Utmanande inledning på 2018

I enlighet med våra kommentarer i senaste delårsrapporten har första kvartalet 2018 varit utmanande. Probi genererade en nettoomsättning under första kvartalet på 119 MSEK, en minskning på 34 % med oförändrade valutakurser. Under kvartalet påverkade lagerminskningen hos en kund nettoomsättningen negativt med cirka 62 MSEK och vi hade en ogynnsam fasning av affärer i USA efter en stark avslutning på 2017. Nu har vi fått nya order från vår stora kund i USA. Detta signalerar en gradvis återhämtning från lagerminskningen under slutet av andra kvartalet 2018.

Ökat genomförande av kommersiella aktiviteter

Vi genomför nu aktiviteter för att återigen skapa tillväxt i Probi. Vi förväntar oss att de här aktiviteterna ska generera organisk tillväxt på kvartalsbasis under andra halvåret samt en förbättring av marginalerna. Det är dock tydligt att 2018 kommer att bli ett mellanår och vi förväntar oss att nettoomsättningen i det kommande kvartalet blir lägre än motsvarande period föregående år.

Vårt mål är att öka nettoomsättningen genom en fortsatt geografisk expansion och en snabbare kommersialisering av vår innovationsportfölj. Vår snabba tillväxt i APAC-regionen, det långsiktiga avtalet med Cilag i OTC-segmentet samt positiva resultat från vår kliniska studie gällande förebyggande av benskörhet är viktiga framsteg under första kvartalet 2018.

Jag är fullt och fast övertygad om att vi nu skapar förutsättningar för att realisera Probis stora potential att bli en global ledare och en stark utmanare inom probiotika.

Ole Søgaard Andersen, VD

Viktiga händelser i koncernen

Ole Søgård Andersen utnämndes den 14 mars till tillförordnad VD för Probi. Ole har över 30 års erfarenhet av bolag med internationell verksamhet. Han har tidigare innehaft positioner som VD för Systems Division och Global Vice President Sales, Marketing & Application for Nutrition and Health på DuPont. Probi har anlitat ett chefsrekryteringsföretag för att hitta en ny VD som ska utveckla Probis strategier ytterligare och ta bolaget vidare till nästa fas av utveckling och tillväxt.

En av Probis största kunder i Nordamerika inledde en lagerminskning under andra halvåret 2017, men har nu återigen börjat göra beställningar. De första orderna har lagts och en gradvis utökning av leveranserna kommer att följa under slutet av andra kvartalet.

Efter en stark avslutning på 2017 visade den nordamerikanska marknaden tecken på en avmattning under första kvartalet 2018, vilket gjorde kunderna mer försiktiga. Probi förväntar sig att konsumentmarknaden under 2018 åter kommer att visa tillväxt, främst till följd av den snabbt växande e-handelskanalen. Probi har stärkt sin försäljningsorganisation ytterligare i USA inför denna väntade marknadstillväxt och för att kunna dra fördel av sin förmåga att tillverka nyckelfärdiga produkter som är mycket viktiga för e-handelsmarknaden.

För att ytterligare förstärka affärsutvecklingsarbetet utser Probi nu distributörer på ett antal viktiga marknader. Under första kvartalet tecknades avtal med nya distributörer i Kina och Italien, två av de viktigaste marknaderna för probiotiska ingredienser. Därutöver har avtal tecknats i Turkiet, Australien och Sri Lanka samt med en ny distributör i USA, med fokus på Functional Food.

Probis strategiska fokus under 2018 är att utöka affärsutvecklingsarbetet i APAC-regionen (Asien/Stillahavsområdet). Det ledde till en stark tillväxt under första kvartalet från både nya och befintliga kunder genom lanseringar av nya produkter i Australien. En av Probis nya kunder förvärvades under första kvartalet 2018 av ett av de största kinesiska kosttillskotts företagen, och en stor del av deras verksamhet utgörs av export av probiotikaprodukter till Kina. Inom Functional Food planerar en kund för lansering av en ny så kallad stickpack-produkt baserad på Probis LP299V® i Sydkorea. Tillväxten i APAC drevs ytterligare av en av Probis befintliga kunder i Indien.

Probiotikasegmentets snabba tillväxt och ny spännande forskning kring människans mikrobiota har ökat intresset från närliggande branscher för utveckling av probiotikaprodukter. Probi är fast beslutet att dra fördel av de framväxande möjligheterna genom olika utvecklingssamarbeten och strategiska marknadsallianser. För att kunna kommersialisera sin portfölj av bakteriestammar inom OTC-produkter för egenvårdssegmentet har Probi under första kvartalet 2018 tecknat ett långsiktigt utvecklingsavtal med Cilag, ett företag som ingår i Johnson & Johnson Family of Companies. Utvecklingssamarbetet ska finansieras av Cilag GmbH International. De finansiella villkoren har inte offentliggjorts. Vidare uppnådde Probi en viktig milstolpe inom FoU-samarbetet med Symrise, Probis största aktieägare, genom lansering av den första gemensamt utvecklade produkten. Diana, en verksamhet inom Symrise-koncernen, ska lansera ett probiotiskt kosttillskott för husdjur i Nordamerika under andra kvartalet 2018. Produkten består av en unik formulering av ingredienser, vetenskapligt dokumenterade för att stödja husdjurs smakacceptans, och innehåller en Probi SELECT™-stam samt det patenterade leveranssystemet BIO-tract®.

Probi fortsätter samtidigt att genomföra sitt omfattande kliniska program med målet att utöka produktportföljen inom både nya och befintliga indikationsområden. Under första kvartalet uppnådde Probi

stora framgångar i en klinisk studie genom positiva resultat som stödjer utvecklingen av ett probiotikakoncept för förebyggande av benskörhet. Detta är ett nytt område för probiotika och en helt ny indikation för Probi. Studien, som omfattade kvinnor i klimakteriet, gav de första beläggen för att åldersrelaterad benskörhet kan minskas betydligt med probiotika. Antalet produktansökringar inom behälsa har ökat, men Probis probiotiska stammar kommer att vara en av de första probiotiska produkterna inom området.

Försäljningsutveckling

Första kvartalet

Under första kvartalet uppgick Probis nettoomsättning till 119,2 MSEK (187,4), vilket motsvarar en minskning om 68,2 MSEK eller 36 % jämfört med första kvartalet 2017. Omräknat med valutakurser från föregående år hade nettoomsättningen i första kvartalet varit 5,1 MSEK högre, motsvarande en minskning av nettoomsättningen med 34 % jämfört med samma kvartal föregående år. Under första kvartalet påverkades nettoomsättningen negativt med cirka 62 MSEK till följd av lagerminskningen hos en av Probis största kunder i Nordamerika. Efter ett försäljningsrekord i Probis övriga nordamerikanska verksamhet under fjärde kvartalet 2017 ledde en ogynnsam orderfasning till en svag start på 2018.

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 2018			Q1 2017		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Nettoomsättning	109,555	9,651	119,206	178,420	8,980	187,400
Rörelsekostnader	-108,415	-6,403	-114,818	-131,711	-6,998	-138,709
Rörelseresultat (EBIT)	1,140	3,248	4,388	46,709	1,982	48,691
Resultat från finansiella poster	–	–	-170	–	–	2,631
Resultat före skatt	–	–	4,218	–	–	51,322

Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare minskade med 68,9 MSEK till 109,6 MSEK (178,4). Den minskade omsättningen inom Consumer Healthcare under kvartalet berodde till stor del på lagerminskningen och en svag efterfrågan i Nordamerika i början av året.

Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick till 9,7 MSEK (9,0). Omsättningen i affärssegmentet gynnades av en positiv underliggande volymtillväxt och oförändrade royaltynivåer i Sverige samt ett bra kvartal för Functional Food-verksamheten i Nordamerika.

Nettoomsättning per region

TSEK	Q1 2018	Q1 2017	Helår 2017
Sverige	14,660	12,358	53,818
Övriga Europa	4,492	10,927	35,598
Nordamerika	80,584	154,094	477,057
Övriga världen	19,470	10,021	45,771
Totalt	119,206	187,400	612,244

Under första kvartalet 2018 genererade Probi 68 % av sin nettoomsättning i Nordamerika. Omsättningen i regionen minskade med 73,5 MSEK, eller 48 %, till följd av lagerminskningen hos en av Probis största kunder samt ogynnsam orderfasning. Övriga världen stod för Probis starkaste försäljningstillväxt med en ökning om 94 % eller 9,4 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Den här utvecklingen berodde främst på en stark tillväxt för nya och befintliga kunder i Australien och Indien. Omsättningen i Övriga Europa uppgick till 4,5 MSEK, en minskning med 59 % jämfört med samma period föregående år. I Övriga Europa kunde Probi inte bygga vidare på den positiva försäljningstrenden från föregående år, som till stor del berodde på ett större kundavtal som tecknades under 2016. Ytterligare aktiviteter har initierats med målet att förbättra försäljningsutvecklingen samt att diversifiera kundportföljen i regionen. Ökningen på 19 % i Sverige var hänförlig till en gynnsam tillväxt för Probis båda viktiga kunder inom segmenten Consumer Healthcare och Functional Food.

Resultat

Rörelseresultat

Under första kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till 114,8 MSEK (138,7). Varukostnader uppgick till 69,1 MSEK (92,1), en nedgång med 25 %, och bruttomarginalen sjönk till 42 % (51) till följd av en lägre försäljningsaktivitet och ett motsvarande lägre kapacitetsutnyttjande i produktionen. Försäljnings- och marknadsföringskostnader var oförändrade på 19,0 MSEK (19,1) jämfört med första kvartalet 2017. Administrationskostnaderna uppgick till 17,1 MSEK (16,5), och innehåller en personalrelaterad avsättning på 4,5 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 9,6 MSEK (11,1), vilket återspeglar Probis fortsatta satsningar i bolagets program för kliniska studier.

Inom affärsområdet Consumer Healthcare uppgick rörelseresultatet för första kvartalet till 1,1 MSEK (46,7), en minskning med 98 %, motsvarande en rörelsemarginal om 1 %. Rörelseresultatet för första kvartalet för affärsområdet Functional Food uppgick till 3,2 MSEK (2,0), motsvarande en rörelsemarginal om 34 %. Minskningen av rörelseresultatet för Consumer Healthcare beror främst på att fasta kostnader inte kunnat täckas som en följd av minskad försäljning på grund av lagerminskningen hos en kund och ogynnsam orderfasning i USA.

Rörelseresultatet i koncernen för kvartalet uppgick till 4,4 MSEK (48,7). Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 4,1 MSEK. Rörelseresultatet har belastats med en personalrelaterad avsättning på 4,5 MSEK (-).

Finansiellt resultat

Räntekostnader har belastat resultatet med 1,4 (1,6) MSEK.

Kursvinster och kursförluster som uppstått i samband valutaomräkning av lån respektive förändringar i verkligt värde och realisering av terminskontrakt redovisas i valutakursresultat från finansieringsverksamheten. En vinst på 1,2 MSEK (4,2) uppkom under rapportperioden, medan första kvartalet 2017 omfattade en realiserad vinst från terminskontrakt som togs för att säkra valutarisker i finansiella fordringar och skulder.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för första kvartalet uppgick till 3,3 MSEK (43,1). Skattekostnaden uppgick till 0,9 MSEK (8,2).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för första kvartalet uppgick till 0,29 SEK (3,79).

Kassaflöde och finansiell ställning

Investeringar

Under kvartalet uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 2,2 MSEK (2,9) varav 0,5 MSEK (0,7) avser patent och 1,7 MSEK (2,2) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Aktiverade utvecklingsutgifter under första kvartalet avser huvudsakligen kliniska studier inom immun- och maghälsa. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 1,7 MSEK (2,6).

Förändring av likvida medel

Likvida medel ökade med 4,8 MSEK (46,4) till 160,3 MSEK (149,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 45,6 MSEK jämfört med första kvartalet 2017, främst till följd av minskad försäljning.

Forskning och Utveckling

Det ambitiösa innovationsprogrammet, inklusive kliniska studier inom såväl nya som befintliga indikationer, har börjat ge spännande resultat, och ytterligare en klinisk studie med Probis probiotiska stammar har nu slutförts.

Resultaten stödjer utvecklingen av nya probiotiska produkter inom förebyggande av benskörhet. Den randomiserade, dubbelblinda, placebokontrollerade studien omfattade 250 kvinnor i klimakteriet. Studieresultaten visar att Probis probiotiska kosttillskott signifikant minskar benförlusten. Produkten som testades i studien innehåller en unik kombination av tre egenutvecklade stammar, och gavs dagligen till deltagarna under ett år. Personerna i placebogruppen uppvisade en signifikant benförlust under den period som studien pågick. En motsvarande förlust var inte tydlig hos de personer som behandlades med produkten i studien och jämfört med placebo ledde den probiotiska produkten till en signifikant minskning av den åldersrelaterade benförlusten. Effekten mättes som "Bone Mineral Density" genom DXA-mätningar (Dual-energy X-ray absorptiometry).

Probi har under första kvartalet tecknat ett långsiktigt utvecklingsavtal med Cilag, ett företag som ingår i Johnson & Johnson Family of Companies, för utveckling av en probiotikaprodukt. Parterna ska gemensamt utveckla och kliniskt dokumentera ett nytt probiotikakoncept, och därefter lansera en OTC-produkt på den

globala marknaden. Med över 25 års erfarenhet av framgångsrik utveckling av kliniskt dokumenterad, hälsofrämjande probiotika, bidrar Probi med probiotikaexpertis till utvecklingsarbetet.

De framgångsrika resultaten från studien med barn som har genetiska anlag för att utveckla glutenintolerans har tidigare redovisats, och utvecklingen av ett nytt produktkoncept påbörjades under första kvartalet 2018. Projektet är en av finalisterna i "2018 NutraIngredients Awards" inom kategorin "Nutrition Research Projects". Studien och dess lovande resultat kommer också att presenteras på den kommande konferensen "VitaFoods Europe" i maj 2018. En uppföljningsstudie för att utvärdera om en glutenfri diet eller intag av probiotika tidigt i livet kan förebygga glutenintolerans (celiaki) kommer nu att utföras med nyfödda barn med en förhöjd risk för att utveckla sjukdomen.

Vid "4th Microbiome R&D & Business Collaboration Congress: Asia/3rd Probiotics Congress", presenterades Probis innovationsprogram tillsammans med de senaste resultaten inom indikationer avseende immunförsvar, järnupptag och glutenintolerans. Det finns en tydlig kommersiell potential i APAC-området. Probis närvaro på konferensen väckte ett stort intresse hos såväl F&U-företag som affärsutvecklare, särskilt gällande indikationsområden utanför maghälsa, som immunförsvar och näringsupptag.

Medarbetare

Probi hade vid periodens utgång 160 (197) anställda, 77 (88) kvinnor och 83 (109) män. Medelantalet anställda har under kvartalet varit 166 (198).

Transaktioner med närstående

Under rapportperioden fakturerades Probis största ägare, Symrise AG, för 45,4 TSEK (-) och Probi erhöll fakturor till ett belopp av 15,8 TSEK (-) från Symrise AG. Styrelseledamoten Scott Bush fakturerade arvoden uppgående till 71,3 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 31 mars 2018.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat minskade till 59,7 MSEK (118,6). Periodens resultat uppgick till 7,3 MSEK (47,3). Moderbolagets investeringar i immateriella och materiella tillgångar uppgick under kvartalet till 2,3 MSEK (3,0). I övrigt hänvisas till informationen för koncernen.

Finansiell kalender

Årsstämma avseende 2017	2 maj 2018, kl.15:00 CET
Delårsrapport Q2, 2018	13 augusti 2018
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, 2 maj 2018

Jean-Yves Parisot

Styrelseordförande

Anna Malm Bernsten

Styrelseledamot

Scott Bush

Styrelseledamot

Charlotte Hansson

Styrelseledamot

Jan Nilsson

Styrelseledamot

Jonny Olsson

Styrelseledamot

Ole Søgaard Andersen

VD

Denna kvartalsrapport har inte reviderats av revisor.

Rapport över totalresultat för koncernen

TSEK	Noter	Q1 2018	Q1 2017
Nettoomsättning		119,206	187,400
Kostnad för sålda varor	2	-69,089	-92,103
Bruttovinst		50,117	95,297
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-19,009	-19,113
Forsknings- och utvecklingskostnader		-9,617	-11,080
Administrationskostnader		-17,103	-16,454
Övriga rörelseintäkter		–	41
Övriga rörelsekostnader		0	–
Rörelseresultat (EBIT)		4,388	48,691
Finansiella intäkter		208	26
Finansiella kostnader		-1,605	-1,577
Valutakursresultat från finansieringsverksamheten	3	1,227	4,182
Finansiellt resultat		-170	2,631
Resultat före skatt		4,218	51,322
Skatt		-916	-8,178
Periodens resultat		3,302	43,144
Övrigt totalresultat			
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		11,005	-6,677
Kassafördessäkringar		256	-1,717
Skatt att betala på dessa komponenter		-56	312
Summa övrigt totalresultat		11,205	-8,082
Summa totalresultat för perioden		14,507	35,062
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång		11,394,125	11,394,125
Antal aktier i genomsnitt		11,394,125	11,394,125
Resultat per aktie		0.29	3.79

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.

Se not 4 för justeringar gjorda avseende första kvartalet 2017.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	Noter	2018-03-31	2017-12-31
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		41,884	41,045
Kundrelationer		307,025	307,946
Teknologier och övriga immateriella tillgångar		137,998	138,993
Goodwill	4	283,991	279,706
Inventarier, verktyg och installationer		33,674	34,389
Uppskjuten skattefordran		5,897	4,621
Anläggningstillgångar		810,469	806,699
Varulager		72,923	69,140
Kundfordringar		72,296	59,344
Övriga kortfristiga fordringar		19,915	20,003
Likvida medel		160,331	155,547
Omsättningstillgångar		325,465	304,034
Summa tillgångar		1,135,934	1,110,733
Summa eget kapital		899,242	884,735
Övriga långfristiga skulder		5,972	5,781
Långfristiga skulder		5,972	5,781
Banklån		178,809	175,913
Leverantörsskulder		28,600	27,042
Övriga kortfristiga skulder		23,311	17,262
Kortfristiga skulder		230,720	220,217
Summa skulder		236,692	225,998
Summa eget kapital och skulder		1,135,934	1,110,733

Se not 4 för justeringar gjorda avseende första kvartalet 2017.

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	892,067
Periodens resultat	–	–	–	–	43,144	43,144
Övrigt totalresultat	–	–	-6,677	-1,405	–	-8,082
Utgående balans 2017-03-31	58,221	600,205	14,710	-1,106	255,099	927,129
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	884,735
Periodens resultat	–	–	–	–	3,302	3,302
Övrigt totalresultat	–	–	11,005	200	–	11,205
Utgående balans 2018-03-31	58,221	600,205	-32,068	-71	272,955	899,242

Se not 4 för justeringar gjorda avseende första kvartalet 2017.

Rapport över kassaflöden, koncernen

TSEK	Q1 2018	Q1 2017
Periodens resultat	3,302	43,144
Differenser mellan periodens resultat och kassaflöde från löpande verksamhet		
Skatt	916	8,178
Ränteresultat	1,338	1,471
Avskrivningar och utrangeringar	12,777	13,661
Övriga ej kassaflödespåverkande intäkter och kostnader	420	13,226
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	18,753	79,680
Förändringar i kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	-8,624	-298
Förändring av varulager	-2,758	-3,723
Förändringar i leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	8,254	-7,804
Betald skatt	-6,778	-13,456
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,847	54,399
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,194	-2,875
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,724	-2,614
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,918	-5,489
Betald ränta	-1,390	-1,352
Erhållen ränta	208	–
Utdelning	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,182	-1,352
Förändring, netto, av likvida medel	3,747	47,558
Effekt från förändrade valutakurser	1,037	-1,202
Förändring av likvida medel	4,784	46,356
Likvida medel vid årets början	155,547	103,136
Likvida medel vid periodens slut	160,331	149,492

Se not 4 för justeringar gjorda avseende första kvartalet 2017.

Sammanfattning av moderbolagets finansiella rapporter

TSEK	Q1 2018	Q1 2017
Rörelsens intäkter	59,710	118,567
Kostnad för sålda varor	-20,430	-38,915
Bruttovinst	39,280	79,652
Rörelseresultat (EBIT)	8,135	50,974
Resultat från finansiella intäkter och kostnader	1,324	6,948
Resultat före skatt	9,459	57,922
Periodens resultat	7,317	47,298
Övrigt totalresultat		
Övrigt totalresultat	200	-1,405
Summa Övrigt totalresultat	200	-1,405
Summa totalresultat för perioden	7,517	45,893
TSEK	Q1 2018	Q1 2017
Anläggningstillgångar	1,014,872	1,020,052
Omsättningstillgångar	154,841	196,206
Summa tillgångar	1,169,713	1,216,258
Eget kapital	948,471	927,664
Obeskattade reserver	—	470
Summa långfristiga skulder	4,036	4,036
Kortfristiga skulder	217,206	284,088
Summa eget kapital och skulder	1,169,713	1,216,258

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 9–18. Upplysningar 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.

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. Valutaomräkning från den löpande verksamheten

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

TSEK	Q1 2018	Q1 2017
Valutavinster från den löpande verksamheten	1,995	4,185
Valutaförluster från den löpande verksamheten	-1,355	-6,084
Valutareultat från den löpande verksamheten	640	-1,899

3. Valutaomräkning från den finansiella verksamheten

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

TSEK	Q1 2018	Q1 2017
Valutavinster från den finansiella verksamheten	21,044	50,513
Valutaförluster från den finansiella verksamheten	-19,817	-46,331
Valutareultat från den finansiella verksamheten	1,227	4,182

4. Goodwill

Den 3 oktober 2016 förvärvade Probi verksamheten Nutraceutix och relevanta tillgångar som ett inkråmsförvärv. Transaktionen beskrevs i den tryckta årsredovisningen för 2017 i not 5 (Förvärv).

I och med slutförandet av förvärvsanalysen i enlighet med IFRS 3 redovisades justeringar i föregående års rapportperiod som avser det förvärv som gjordes.

I följande tabell återfinns information om effekterna på posterna i koncernens rapport över totalresultat, rapport över finansiell ställning samt kassaflödesanalyser i rapporten för första kvartalet 2017 för att kunna utvärdera de justeringar som förvärvet gav upphov till.

Koncernens rapport över totalresultatet per den 31 mars 2017

TSEK	Publicerat	Justering	Justerat
Kostnad för sålda varor	-90,532	-1,571	-92,103
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-11,558	-7,555	-19,113
Administrationskostnader	-18,225	1,771	-16,454
Rörelseresultat (EBIT)	56,046	-7,355	48,691
Skatt	-10,832	2,654	-8,178
Periodens resultat	47,844	-4,700	43,144
Övrigt totalresultat			
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-6,793	116	-6,677
Summa övrigt totalresultat	-8,198	116	-8,082
Resultat per aktie	4.20	-0.41	3.79

Koncernens rapport över finansiell ställning per den 31 mars 2017

TSEK	Publicerat	Justering	Justerat
Kundrelationer	—	352,528	352,528
Teknologier och övriga immateriella tillgångar	44,028	114,927	158,955
Goodwill	785,670	-482,269	303,401
Uppskjuten skattefordran	4,681	6,415	11,096
Kundfordringar	99,072	522	99,594
Övriga kortfristiga fordringar	9,770	786	10,556
Summa tillgångar	1,239,419	-7,091	1,232,328
Summa eget kapital	938,478	-11,349	927,129
Övriga långfristiga skulder	1,117	4,691	5,808
Övriga kortfristiga skulder	36,300	-433	35,867
Summa eget kapital och skulder	1,239,419	-7,091	1,232,328

Koncernens rapport över kassaflöden per den 31 mars 2017

TSEK	Publicerat	Justering	Justerat
Periodens resultat	47,844	-4,700	43,144
Differenser mellan periodens resultat och kassaflöde från löpande verksamhet			
Skatt	10,832	-2,654	8,178
Avskrivningar och utrangeringar	6,307	7,354	13,661
Övriga ej kassaflödespåverkande intäkter och kostnader	13,226	0	13,226
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	79,680	0	79,680
Förändringar i kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	-1,350	1,052	-298
Förändringar i leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-6,752	-1,052	-7,804
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54,399	0	54,399
Förändring, netto, av likvida medel	47,558	0	47,558
Effekt från förändrade valutakurser	-1,202	0	-1,202
Förändring av likvida medel	46,356	0	46,356
Likvida medel vid årets början	103,136	0	103,136
Likvida medel vid periodens slut	149,492	0	149,492

5. Definition av alternativa 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	Q1 2018	Q1 2017
Periodens resultat	3,302	43,144
Skatt	916	8,178
Finansiellt resultat	170	-2,631
Rörelseresultat (EBIT)	4,388	48,691

EBITDA

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

TSEK	Q1 2018	Q1 2017
Rörelseresultat (EBIT)	4,388	48,691
Avskrivningar och utrangeringar	12,777	13,661
EBITDA	17,165	62,352

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, 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.

6. Nettoomsättning från kundkontrakt

Nedan beskrivs uppdelningen av koncernens nettoomsättning från kundkontrakt.

TSEK	Q1 2018			Q1 2017		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Intäkternas fördelning						
Varor	108,577	549	109,126	176,122	310	176,432
Royalty, licenser, etc.	978	9,102	10,080	2,298	8,670	10,968
Nettoomsättning från kundkontrakt	109,555	9,651	119,206	178,420	8,980	187,400
Geografisk marknad						
Sverige	6,992	7,642	14,660	5,260	7,098	12,358
Övriga Europa	4,492	-	4,492	10,927	-	10,927
Nordamerika	78,873	1,729	80,584	152,212	1,882	154,094
Övriga världen	19,198	280	19,470	10,021	-	10,021
Nettoomsättning från kundkontrakt	109,555	9,651	119,206	178,420	8,980	187,400