

Tillväxt i fjärde kvartalet avslutar året

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet ökade till 163 MSEK, upp 36 % eller 43 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2017, till följd av fortsatt återhämtning från ett kundspecifikt lagerminskningsprogram
- Första kommersiella ordern efter introduktionen av Probis produkt mot minskad bentäthet hos postmenopausala kvinnor - Probi® Osteo
- Lovande initiala resultat från kliniska studier med Probis stammar på fysisk uthållighet och akut stress
- Tom Rönnlund rekryterades som ny VD med start 1 januari 2019 och Henrik Lundkvist som ny CFO med start 7 januari 2019
- Styrelsen föreslår att årsstämman 2019 beslutar att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018

Finansiell översikt

| MSEK | Helår 2018 | Helår 2017 |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 604,1 | 612,2 |
| Nettoomsättningstillväxt, oförändrad valuta, % | -2,2% | 38,2% |
| Bruttomarginal % | 46,0% | 45,4% |
| EBITDA | 154,9 | 157,3 |
| EBITDA-marginal, % | 25,6% | 25,7% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 101,1 | 104,1 |
| Periodens resultat | 76,3 | 69,1 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK | 6,69 | 6,06 |
| Aktiekurs per balansdagen, SEK | 360,00 | 340,00 |
| Börsvärde per balansdagen | 4 101,9 | 3 874,0 |

Se not 5 för nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Inbjudan till telefonkonferens

Datum: 13 februari 2019

Tid: 10:00

Telefon: +46 8 56 64 27 07

Deltagare från Probi:

Tom Rönnlund, VD

Henrik Lundkvist, CFO

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

Kontakt

Tom Rönnlund, VD:

Telefon: +46 46 286 89 40

E-post: trd@probi.com

Henrik Lundkvist, CFO:

Telefon: +46 46 286 89 41

E-post: henrik.lundkvist@probi.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 verksamhet på över 40 marknader världen över och innehar över 400 patent över hela världen. Probi omsatte 604 MSEK under 2018. Probis aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid-cap. Probi hade cirka 4 000 aktieägare den 31 december 2018.

probi.com



VD kommenterar

Omsättningstillväxt om 36 % i fjärde kvartalet drivet av återhämtning från kunds lagerminskningsprogram

I linje med våra förväntningar hade Probi en stark avslutning på året med en lönsam tillväxt i fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Under kvartalet genererade bolaget en nettoomsättning om 163 MSEK, upp 36 % (valutajusterat 31 %) jämfört med fjärde kvartalet 2017, och en vinstmarginal (EBITDA) om 27 %. År 2018 var ett övergångsår för Probi samtidigt som vi är övertygade om att expansionen av vår globala försäljningsorganisation, nya produktlanseringar och lovande forskningsresultat gör oss väl rustade inför framtiden. Vår målsättning är att positionera Probi som ett tillväxtbolag och växa snabbare än den globala probiotikamarknaden. Bolagets lönsamhet är fortsatt god och helårets EBITDA-marginal om 26 % ligger i linje med förra året och väl över vår långsiktiga målsättning.

Ny ledning med fokus på lönsam tillväxt och Probis position som forskningsdriven innovationsledare

Probi är väl positionerat i sitt marknadssegment inom probiotikaindustrin med en innovativ och väldokumenterad produktportfölj, global marknadstäckning och en stark finansiell ställning. Bolaget är förberett för fortsatt expansion, både genom organisk tillväxt och strategiska partnerskap samt förvärv, på den växande globala probiotikamarknaden. Med utgångspunkt i vår produktportfölj, byggd på innovativ forskning och med bibehållet fokus på våra kunders behov, kommer vi att se över vår strategi inför framtiden. Utvecklingen på den globala probiotikamarknaden blir avgörande för vilka aktiviteter och planer som kommer att introduceras för att ytterligare stärka Probis möjlighet att fortsätta leverera i enlighet med vår ledande devis: First in Probiotics.

Jag är övertygad om att kombinationen av våra medarbetare och vår forskning är nyckeln till att förverkliga Probis potential som global ledare på probiotikamarknaden.

Tom Rönnlund, VD

Probis kunder

Probi erbjuder expertis inom probiotika och samarbeten inklusive forskning och utveckling, tillverkning, produktkoncept och leverans av färdig produkt till kunder inom hälso- och livsmedelsbranschen. Probis tillverkning är certifierad enligt GMP (god tillverkningsssed) och producerar beprövad och effektiv probiotika i skräddarsydda format med leveranstekniker som ger mervärde.

Viktiga händelser i koncernen

Probiotikamarknaden i USA fortsätter att vara präglad av fokus på lanseringar av nya innovativa och förbättrade produkter kombinerat med expansion utanför det traditionellt dominerande området maghälsa. Probi ser fortsatt en ökande efterfrågan inom bulk- och koncentratprodukter med ett växande antal kunder med ambition att utöka sina produktportföljer. Probis nyligen introducerade och innovativa produktkoncept Probi® Osteo fick mycket positiv uppmärksamhet på en av USA:s största nationella branschmässor, Supply Side West, i Las Vegas i november. Probi® Osteo är Probis koncept för förebyggande av benförlust och benskörhet hos postmenopausala kvinnor och möter den växande efterfrågan på hälsoprodukter för kvinnor på den globala marknaden.

Under fjärde kvartalet lanserades ett stort antal nya produkter i olika försäljningskanaler i USA, däribland produkter baserade på Probi FerroSorb® för förbättrat järnupptag samt Probi® Osteo. Detta var den första kommersiella ordern efter introduktionen av Probi® Osteo. Samtliga nya produkter som introducerades under fjärde kvartalet innehöll bakteriestammar antingen från Probis produktlinjer Probi Select™ eller Probi Premium™ produktlinjer, drivet av en utveckling i marknaden mot användande av mer väldokumenterade probiotikaprodukter.

För att kapitalisera på Probis position i den nordamerikanska marknaden och det ökade behovet hos våra kunder av innovativa produkter har Probi utökat sin försäljningsorganisation i USA. Vi ser en möjlighet att stärka vår geografiska täckning och positionera oss tydligare i bearbetningen av olika försäljningskanaler genom ett säljteam med större geografisk spridning i regionen.

De snabbväxande kinesiska och sydasiatiska marknaderna är viktiga strategiska fokusområden för Probi. Bolagets försäljning i denna region ökade under 2018 med 43 % jämfört med föregående år. Under fjärde kvartalet 2018 stärkte Probi sin säljorganisation med ytterligare medarbetare i Kina och Singapore för att öka den lokala närvaron och tillvarata nya affärsmöjligheter i regionen.

Under fjärde kvartalet lanserades nya produkter baserade på Probi Defendum® och Probi Select™ i Kina av ett ledande kinesiskt bolag inriktat på produkter för mödrar och barn under ett nyligen etablerat skandinaviskt varumärke. Probi är strategisk partner och vetenskaplig rådgivare till företaget. Samarbetet är ett exempel på det växande antalet kinesiska företag som etablerar lokalkontor i Europa för att kartlägga europeiska trender, teknologier och partners med kommersiell potential för den kinesiska marknaden och andra asiatiska marknader.

Affärsutvecklingsaktiviteter med syfte att utöka och diversifiera kundbasen i EMEA-regionen ledde till flera nya avtal på viktiga marknader. Marknadsintroduktion av Probis produkter inom immun- och maghälsa inleddes i Turkiet av ett ledande lokalt läkemedelsföretag under det fjärde kvartalet. Probi ingick även ett nytt avtal med en tysk distributör för marknadsföring av Probi Select™ och Probi LiveBac® till konsumentproduktbolag på viktiga europeiska marknader. EMEA-regionen växte under 2018 med 9 % jämfört med föregående år.

I november deltog Probi i Food Matters Live i Storbritannien, en branschöverskridande mäsas med fokus på framtidens mat, dryck och hållbar kost. Vid mässan presenterades "Love Your Inner Self," en probiotisk yoghurt som innehåller Probis LP299V®. Produkten kommer testas i utvalda regioner i Storbritannien under början av 2019.

Forskning och utveckling

Probis ambitiösa forskningsprogram försätter generera lovande resultat, som har stärkt våra produkt erbjudanden och gynnat lanseringen av produkter inom nya hälsoområden. Flertalet kliniska studier som har slutförts under året förväntas bidra ytterligare till en fortsatt solid och innovativ produktportfölj.

Två kliniska studier slutfördes under fjärde kvartalet. Båda ledde fram till lovande resultat som stödjer fortsatt utveckling inom nya indikationsområden. I den första studien, vilken genomfördes i samarbete med en kommersiell partner, utvärderades effekterna av Probis probiotiska stammar på fysisk uthållighet. I den andra studien, som genomfördes i samarbete med forskare vid Lunds universitet, undersöktes effekterna av Probis probiotika vid akut stress.

En av Probis viktigaste framgångar under 2018 var slutförandet och det lyckade utfallet av den kliniska studien av postmenopausala kvinnor, som bekräftade att benförlust efter klimakteriet kan minskas med probiotika. Den randomiserade, dubbelblinda, placebokontrollerade studien omfattade 250 kvinnor efter klimakteriet som behandlades under 12 månader. Den probiotika som användes i studien innehåller en unik kombination av tre av Probis egenutvecklade stammar. Resultaten visar att försökspersonerna i placebogruppen uppvisade en statistiskt mätbar minskning av bentäthet under den period som studien pågick, medan de försökspersoner som behandlades med probiotika inte drabbades av minskad bentäthet. Resultaten väckte stort intresse när de presenterades vid årsstämman för American Society for Bone and Mineral Research i Montreal.

Ytterligare en viktig milstolpe under 2018 var utvecklingen av ett nytt produktkoncept baserat på positiva resultat av Probis probiotika hos barn med genetiska anlag för glutenintolerans. Studien slutfördes 2017 och på VitaFoods Europes konferens i maj 2018 vann konceptet NutraIngredients Awards i kategorin Nutrition Research Project. En uppföljande studie för att utvärdera om en glutenfri diet eller intag av probiotika tidigt i livet kan förebygga glutenintolerans (celiak) har nu inletts med nyfödda barn med förhöjd risk att utveckla sjukdomen.

I linje med Probis fokus på innovation och forskning investerar bolaget kontinuerligt i samarbeten med ansedda akademiska forskningsgrupper. De pågående samarbetena med professor Michiel Kleerebezem från Host Microbe Interactomics Group vid Wageningens universitet i Nederländerna och Dr Karen Scott från Rowett Institute vid University of Aberdeen i Skottland löper planenligt och kommer att gå in i sina nästa planerade faser under 2019.

Probi samarbetar även med Diana, en division inom Symrise Group, kring lanseringen av ett forskningsprogram med Laval University i Québec, Kanada, och National Science and Engineering Research Council (NSERC) för att undersöka effekterna av polyfenoler och probiotiska kombinationer på mag-tarmkanalens bakterieflora (mikrobiota) och tillhörande tarmmarkörer. Forskningsprogrammet, 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.

Som en del av Probis investeringar i mer explorativ forskning undersöks nya möjliga hälsoområden för probiotika genom studier initierade av externa forskare. Som ett led i detta har samarbeten med Industrial Research Center of Personalized Medicine in Diabetes vid Lunds universitet och Children's Oncology Group i USA nyligen inletts.

Försäljningsutveckling

Innevarande kvartal

Under fjärde kvartalet 2018 uppgick Probis nettoomsättning till totalt 162,9 MSEK (119,4), vilket motsvarar en ökning med 43,5 MSEK eller 36 % jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror främst på att det kundspecifika lagerminskningsprogram som genomfördes utav en av Probis större kunder under 2017 är slutfört. Med justering för förändringar i valutakurser under 2018 hade nettoomsättningen för fjärde kvartalet varit 37,0 MSEK högre jämfört med motsvarande period föregående år, vilket motsvarar en nettoomsättningstillväxt på 31 %.

Helår

Under helåret uppgick Probis nettoomsättning till 604,1 MSEK (612,2). Den totala minskningen var 8,1 MSEK eller 1 % jämfört med motsvarande period föregående år. Med valutakurserna från föregående år hade nettoomsättningen för helåret varit 13,6 MSEK lägre jämfört med motsvarande period föregående år, vilket motsvarar en minskning på 2 %. Under 2018 påverkades nettoomsättningen negativt med 15,4 MSEK till följd av ett lagerminskningsprogram hos en av Probis största kunder i Nordamerika.

Nettoomsättning per segment

Probis affärsverksamhet är organiserad i två affärsområden: Consumer Healthcare (CHC) och Functional Food (FF). Inom segmentet Consumer Healthcare utvecklar, tillverkar och marknadsför Probi probiotika till läkemedels- och hälsobolag samt kunder specialiserade på probiotika och egenvårdsprodukter. Intäkterna genereras genom varuförsäljning i alltifrån råvaror i bulk till färdigproducerade produkter i slutlig konsumentförpackning. Inom segmentet Functional Food utvecklas livsmedel som innehåller Probis probiotika. Detta sker i samarbete med ledande livsmedelsföretag. Intäkterna inom Functional Food består huvudsakligen av royalties baserade på samarbetspartnerns försäljning. Inga affärstransaktioner förekommer mellan de olika segmenten.

| TSEK | Helår 2018 | | | Helår 2017 | | |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| | CHC | FF | Totalt | CHC | FF | Totalt |
| Nettoomsättning | 566 797 | 37 320 | 604 117 | 578 011 | 34 233 | 612 244 |
| Rörelsekostnader | -479 276 | -23 725 | -503 001 | -484 775 | -23 382 | -508 157 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 87 521 | 13 595 | 101 116 | 93 236 | 10 851 | 104 087 |
| Resultat från finansiella poster | — | — | -2 556 | — | — | -11 762 |
| Resultat före skatt | — | — | 98 560 | — | — | 92 325 |

Under helåret minskade nettoomsättningen för Consumer Healthcare med 11,2 MSEK (-2 %). Minskningen för helåret 2018 berodde delvis på den kundspecifika lagerminskningen som inleddes 2017 som inte fullt ut kompensterades av tillväxt inom andra områden under året. Nettoomsättningen inom Functional Food ökade med 3,1 MSEK (9 %). Omsättningen inom detta segment gynnades framför allt av nya initiativ i APAC-regionen samt ökade royaltyintäkter från befintliga kunder.

Nettoomsättning per region

| TSEK | Helår 2018 | Helår 2017 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Sverige | 58 551 | 53 818 |
| EMEA, exklusive Sverige | 41 800 | 37 961 |
| Americas | 444 315 | 478 979 |
| APAC | 59 451 | 41 486 |
| Total | 604 117 | 612 244 |

Regionen Americas (Nord- och Sydamerika) stod för 74 % av Probis totala nettoomsättning. Årsomsättningen i denna region minskade med 34,7 MSEK (-7 %), främst till följd av en kundspecifik lagerminskning hos en av Probis största kunder samt en minskad total marknadstillväxt för probiotika i USA. Regionen APAC stod för Probis starkaste försäljningstillväxt med en ökning om 43 % under 2018, eller 18,0 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Detta drevs av en stark tillväxt hos nya och befintliga kunder i Kina, Australien och Indien. Försäljningen i EMEA (exkl. Sverige) ökade med 10 % i 2018 jämfört med motsvarande period föregående år, till 41,8 MSEK. Ökningen om 9 % under 2018 i Sverige var hänförlig till tillväxt för Probis nyckelkunder inom båda segmenten Consumer Healthcare och Functional Food.

Resultat

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelsekostnaderna för helåret uppgick till 503,0 MSEK (508,2). Bruttomarginalen förbättrades något jämfört med motsvarande period föregående år till 46 % (45) av nettoomsättningen. Försäljnings- och marknadsföringskostnader om 91,9 MSEK (79,9) ökade i linje med utökade kommersiella resurser i regionerna Americas och APAC. Administrationskostnaderna uppgick till 54,7 MSEK (58,6). Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 32,7 MSEK (36,6).

Rörelseresultatet för affärsområdet Consumer Healthcare uppgick till 87,5 MSEK (93,2) för helåret, motsvarande en rörelsemarginal om 15 % (16). Rörelseresultatet för affärsområdet Functional Food uppgick till 13,6 MSEK (10,9), motsvarande en rörelsemarginal på 36 % (32). Minskningen i rörelseresultatet för Consumer Healthcare beror främst på effekter från det tidigare kommunicerade kundspecifika lagerminskningsprogrammet.

Rörelseresultatet i koncernen för året uppgick till 101,1 MSEK (104,1). Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 100,8 MSEK.

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet i koncernen för året uppgick till -2,6 MSEK (-11,8). Räntekostnader har belastat resultatet med -4,5 (-5,2) MSEK. Kursvinster och kursförluster vid omräkning av lån i annan valuta respektive förändring av verkligt värde och realisering av terminskontrakt redovisas i valutakursresultat från finansieringsverksamheten. En vinst om 2,2 MSEK (förlust: 6,0) uppkom under rapportperioden.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för året uppgick till 76,3 MSEK (69,1). Skattkostnaden uppgick till 22,3 MSEK (23,2).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för året uppgick till 6,69 SEK (6,06).

Kassaflöde och finansiell ställning

Investeringar

Under året uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 10,2 MSEK (18,1) varav 2,8 MSEK (2,7) avser patent och 7,4 MSEK (15,4) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Aktiverade utvecklingsutgifter under året avser huvudsakligen kliniska studier inom immunhälsa och näringsupptag. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 3,8 MSEK (8,2).

Förändring av likvida medel

Likvida medel ökade med 43,8 MSEK till 199,3 MSEK under året. Detta inkluderade en amortering av banklån om 70,2 MSEK (32,1), som redovisas i kassaflödet från finansieringsverksamheten. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 17,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år vilket delvis kan hänföras till en positiv realisering av terminskontrakt avseende valutarisker i år 2017 om 30,9 MSEK.

Medarbetare

Probi hade vid periodens utgång 167 (168) anställda, varav 47 % (46) kvinnor. Medelantalet anställda under helåret 2018 uppgick till 163 (182).

Transaktioner med närstående

Under året fakturerades Probis största ägare, Symrise AG, för 104,4 KSEK (32,0) och Probi erhöll fakturor till ett belopp av 246,8 KSEK (15,4) från Symrise AG. Styrelseledamoten Scott Bush fakturerade arvoden uppgående till 199,7 KSEK (165,1) hänförliga till projektrelaterade konsulttjänster via Probiotic Consulting LLC. Inköp och försäljning av varor och tjänster till och från närstående parter görs på normal marknadsmässig basis. Inga övriga transaktioner med närstående förekom under rapportperioden.

Förslag till vinstdisposition

Baserat på en bedömning av Probis affärsverksamhet och strategiska investeringsbeslut under 2018 föreslår styrelsen att årsstämman 2019 beslutar att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018.

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 december 2018.

Moderbolaget

Under 2018 minskade moderbolagets nettoomsättning till 302,8 MSEK (305,2). Resultat efter skatt uppgick till 65,2 MSEK (71,1). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 10,8 MSEK (20,2). I övrigt hänvisas till informationen för koncernen.

Finansiell kalender

| | |
|-------------------------|------------------|
| Delårsrapport Q1, 2019 | 29 april 2019 |
| Årsstämma avseende 2018 | 7 maj 2019 |
| Delårsrapport Q2, 2019 | 19 juli 2019 |
| Delårsrapport Q3, 2019 | 25 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 19 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.

Årsredovisningen för 2018 beräknas kunna publiceras på Probis hemsida www.probi.com den 12 april 2019.

Styrelsens försäkran

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

Lund, 13 februari 2019

Jean-Yves Parisot
Styrelseordförande

Scott Bush
Styrelseledamot

Irène Corthésy Malnoë
Styrelseledamot

Jonny Olsson
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Charlotte Hansson
Styrelseledamot

Jan Nilsson
Styrelseledamot

Tom Rönnlund
VD

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens rapport över totalresultatet

| TSEK | Noter | Q4 2018 | Q4 2017 | Helår 2018 | Helår 2017 |
|---------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning | 2 | 162 850 | 119 356 | 604 117 | 612 244 |
| Kostnad för sålda varor | 3 | -87 107 | -70 363 | -326 087 | -334 321 |
| Bruttovinst | | 75 743 | 48 993 | 278 030 | 277 923 |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader | | -28 307 | -19 376 | -91 854 | -79 899 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | -6 643 | -8 932 | -32 728 | -36 606 |
| Administrationskostnader | | -11 283 | -13 063 | -54 700 | -58 554 |
| Övriga rörelseintäkter | | 1 063 | 21 | 2 368 | 1 223 |
| Rörelseresultat (EBIT) | | 30 573 | 7 643 | 101 116 | 104 087 |
| Finansiella intäkter | | 603 | 400 | 1 565 | 612 |
| Finansiella kostnader | | -711 | -1 495 | -6 275 | -6 341 |
| Valutakursresultat från finansieringsverksamheten | 4 | 420 | -171 | 2 154 | -6 033 |
| Finansiellt resultat | | 312 | -1 266 | -2 556 | -11 762 |
| Resultat före skatt | | 30 885 | 6 377 | 98 560 | 92 325 |
| Skatt | | -7 000 | -5 415 | -22 310 | -23 233 |
| Periodens resultat | | 23 885 | 962 | 76 250 | 69 092 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Poster som kommer att klassificeras till resultaträkning | | | | | |
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | | 11 644 | 10 525 | 67 003 | -64 460 |
| Kass aflödes säkringar | | 751 | -995 | 526 | -646 |
| Skatt att betala på dessa komponenter | | -165 | 219 | -116 | 76 |
| Summa övrigt totalresultat | | 12 230 | 9 749 | 67 413 | -65 030 |
| Summa totalresultat för perioden | | 36 115 | 10 711 | 143 663 | 4 062 |
| 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 | | 2,10 | 0,08 | 6,69 | 6,06 |

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 | Helår 2018 | Helår 2017 |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | 44 294 | 41 045 |
| Kundrelationer | 311 177 | 307 946 |
| Teknologier och övriga immateriella tillgångar | 138 424 | 138 993 |
| Goodwill | 304 561 | 279 706 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 29 162 | 34 389 |
| Uppskjutens kattefordran | 1 530 | 4 620 |
| Anläggnings tillgångar | 829 148 | 806 699 |
| Varulager | 68 676 | 69 140 |
| Kundfordringar | 106 188 | 59 344 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 6 119 | 20 003 |
| Likvida medel | 199 299 | 155 547 |
| Omsättnings tillgångar | 380 282 | 304 034 |
| Summa tillgångar | 1 209 430 | 1 110 733 |
| Summa eget kapital | 1 028 398 | 884 735 |
| Övriga långfristiga skulder | 6 772 | 5 781 |
| Långfristiga skulder | 6 772 | 5 781 |
| Banklån | 118 481 | 175 913 |
| Leverantörens skulder | 31 459 | 27 042 |
| Övriga kortfristiga skulder | 24 320 | 17 262 |
| Kortfristiga skulder | 174 260 | 220 217 |
| Summa skulder | 181 032 | 225 998 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 209 430 | 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 | — | — | — | — | 69 092 | 69 092 |
| Övrigt totalresultat | — | — | -64 460 | -570 | — | -65 030 |
| Summa totalresultat | — | — | -64 460 | -570 | 69 092 | 4 062 |
| Utdelning | — | — | — | — | -11 394 | -11 394 |
| Summa transaktioner med aktieägare | — | — | — | — | -11 394 | -11 394 |
| Utgående balans 2017-12-31 | 58 221 | 600 205 | -43 073 | -271 | 269 653 | 884 735 |
| 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 | — | — | — | — | 76 250 | 76 250 |
| Övrigt totalresultat | — | — | 67 003 | 410 | — | 67 413 |
| Summa totalresultat | — | — | 67 003 | 410 | 76 250 | 143 663 |
| Utgående balans 2018-12-31 | 58 221 | 600 205 | 23 930 | 139 | 345 903 | 1 028 398 |

Koncernens rapport över kassaflöden

| TSEK | Helår 2018 | Helår 2017 |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Periodens resultat | 76 250 | 69 092 |
| Differenser mellan periodens resultat och kassaflöde från löpande verksamhet | | |
| Skatt | 22 310 | 23 233 |
| Ränteresultat | 4 473 | 5 175 |
| Avskrivningar och utrangeringar | 53 821 | 53 231 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande intäkter och kostnader | 2 995 | 30 901 |
| Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital | 159 849 | 181 632 |
| Förändringar i kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar | -29 363 | 27 373 |
| Förändring av varulager | 6 095 | -2 730 |
| Förändringar i leverantörskulder och övriga kortfristiga skulder | 11 290 | -31 655 |
| Betalad skatt | -20 005 | -28 932 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 127 866 | 145 688 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -10 237 | -18 135 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -3 802 | -8 171 |
| Avtyttring av materiella anläggningstillgångar | — | 43 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -14 039 | -26 263 |
| Betalad ränta | -5 478 | -5 200 |
| Erhållen ränta | 1 565 | 612 |
| Amortering av banklån | -70 200 | -32 063 |
| Utdelning | — | -11 394 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -74 113 | -48 045 |
| Förändring, netto, av likvida medel | 39 714 | 71 380 |
| Effekt från förändrade valutakurs | 4 038 | -18 969 |
| Förändring av likvida medel | 43 752 | 52 411 |
| Likvida medel vid årets början | 155 547 | 103 136 |
| Likvida medel vid periodens slut | 199 299 | 155 547 |

Sammanfattning av moderbolagets finansiella rapporter

| TSEK | Q4 2018 | Q4 2017 | Helår 2018 | Helår 2017 |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| Rörelsens intäkter | 90 832 | 34 261 | 302 846 | 305 241 |
| Kostnad för sålda varor | -31 783 | -12 233 | -101 167 | -102 613 |
| Bruttovinst | 59 049 | 22 028 | 201 679 | 202 628 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 27 650 | -3 046 | 81 992 | 93 650 |
| Resultat från finansiella intäkter och kostnader | 54 | 153 | 2 139 | -2 679 |
| Resultat före skatt | 27 704 | -2 421 | 84 131 | 91 442 |
| Periodens resultat | 21 403 | -1 976 | 65 172 | 71 148 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Övrigt totalresultat | 586 | -775 | 410 | -569 |
| Summa Övrigt totalresultat | 586 | -775 | 410 | -569 |
| Summa totalresultat för perioden | 21 989 | -2 751 | 65 582 | 70 579 |
| TSEK | Helår 2018 | Helår 2017 | | |
| Anläggnings tillgångar | 968 122 | 1 011 899 | | |
| Omsättnings tillgångar | 205 806 | 140 015 | | |
| Summa tillgångar | 1 173 928 | 1 151 914 | | |
| Eget kapital | 1 006 539 | 940 955 | | |
| Obeskattade reserver | – | – | | |
| Summa långfristiga skulder | 4 076 | 4 036 | | |
| Kortfristiga skulder | 163 313 | 206 923 | | |
| Summa eget kapital och skulder | 1 173 928 | 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 9–16. 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 har endast identifierat ett begränsat antal avtal som påverkas av den nya standarden. Dessa avtal avser främst hyreskostnader för lokaler och företagsbilar, men även några avtal hänförliga till utrustning. Probi har beslutat att övergången till IFRS 16 ska göras genom att tillämpa den förenklade övergångsmetoden och den beräknade årliga effekten på EBITDA är +14 MSEK avseende befintliga avtal, medan effekten på nettoresultatet förväntas bli mycket begränsad. Detta kommer att presenteras mer i detalj 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 (KSEK) eller miljontal (MSEK) kronor i enlighet med vad som angivits.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen 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 | Helår 2018 | | | Helår 2017 | | |
|------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | CHC | FF | Totalt | CHC | FF | Totalt |
| Intäkternas fördelning | | | | | | |
| Varor | 561 763 | 3 918 | 565 681 | 565 995 | 1 956 | 567 934 |
| Royalty, licenser, etc. | 5 034 | 33 402 | 38 436 | 12 016 | 32 277 | 44 310 |
| Nettoomsättning från kundkontrakt | 566 797 | 37 320 | 604 117 | 578 011 | 34 233 | 612 244 |
| Geografisk marknad | | | | | | |
| Sverige | 30 370 | 28 181 | 58 551 | 26 627 | 27 191 | 53 818 |
| EMEA, exklusive Sverige | 41 782 | 18 | 41 800 | 37 961 | – | 37 961 |
| Americas | 437 426 | 6 889 | 444 315 | 472 711 | 6 268 | 478 979 |
| APAC | 57 219 | 2 232 | 59 451 | 40 712 | 774 | 41 486 |
| Nettoomsättning från kundkontrakt | 566 797 | 37 320 | 604 117 | 578 011 | 34 233 | 612 244 |

3. Valutaomräkning från den löpande verksamheten

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

| TSEK | Q4 2018 | Q4 2017 | Helår 2018 | Helår 2017 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|--------------|---------------|
| Valutavinst från den löpande verksamheten | 1 790 | 3 848 | 8 167 | 15 731 |
| Valutaförlust från den löpande verksamheten | -1 394 | -3 335 | -5 362 | -17 465 |
| Valutaresultat från den löpande verksamheten | 396 | 513 | 2 805 | -1 734 |

4. Valutaomräkning från den finansiella verksamheten

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

| TSEK | Q4 2018 | Q4 2017 | Helår 2018 | Helår 2017 |
|---------------------------------------------------------|------------|-------------|--------------|---------------|
| Valutavinst från den finansiella verksamheten | 1 051 | 8 508 | 17 411 | 83 682 |
| Valutaförlust från den finansiella verksamheten | -631 | -8 679 | -15 257 | -89 715 |
| Valutaresultat från den finansiella verksamheten | 420 | -171 | 2 154 | -6 033 |

5. Definition av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

Bolaget presenterar vissa finansiella nyckeltal 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 alternativa nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med nyckeltal som används av andra företag. Dessa mått ska emellertid inte betraktas som en ersättning för finansiella nyckeltal som krävs i enlighet med IFRS.

Följande alternativa nyckeltal redovisas i delårsrapporten:

Rörelseresultat/EBIT

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

| TSEK | Q4 2018 | Q4 2017 | Helår 2018 | Helår 2017 |
|-------------------------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| Periodens resultat | 23 885 | 961 | 76 250 | 69 092 |
| Skatt | 7 000 | 5 416 | 22 310 | 23 233 |
| Finansiellt resultat | -312 | 1 266 | 2 556 | 11 762 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 30 573 | 7 643 | 101 116 | 104 087 |

EBITDA

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

| TSEK | Q4 2018 | Q4 2017 | Helår 2018 | Helår 2017 |
|---------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Rörelseresultat (EBIT) | 30 573 | 7 643 | 101 116 | 104 087 |
| Avskrivningar och utrangeringar | 13 609 | 13 160 | 53 821 | 53 231 |
| EBITDA | 44 182 | 20 803 | 154 937 | 157 318 |

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.