

## God tillväxt och starkt kassaflöde inleder året

### Viktiga händelser under första kvartalet

- Nettoomsättningen för första kvartalet ökade till 138 MSEK, upp 16 % eller 19 MSEK jämfört med första kvartalet 2018
- EBITDA ökade med 11 MSEK, motsvarande 64 %, jämfört med första kvartalet 2018
- Tidigarelagd återbetalning av banklån om totalt 60 MSEK, vilket speglar styrkan i Probis balansräkning och kassaflöde
- Probi® Osteo för prevention av benförlust hos postmenopausala kvinnor under fortsatt lansering med starkt kundintresse och flertalet planerade kundlanseringar

### Finansiell översikt

MSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	138,2	119,2	604,1
Nettoomsättningstillväxt, oförändrad valuta, %	10,4%	-33,7%	-2,2%
Bruttomarginal %	42,0%	42,0%	46,0%
EBITDA	28,2	17,2	154,9
EBITDA-marginal, %	20,4%	14,4%	25,6%
Rörelseresultat (EBIT)	11,3	4,4	101,1
Periodens resultat	8,5	3,3	76,3
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,75	0,29	6,69
Aktiekurs per balansdagen, SEK	338,00	438,40	360,00
Börsvärde per balansdagen	3 851,2	4 995,2	4 101,9

Se not 5 för nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

### Inbjudan till telefonkonferens

Datum: 29 april 2019

Tid: 10:00

Telefon: +46 8 50 55 83 69

Deltagare från Probi:

Tom Rönnlund, VD

Henrik Lundkvist, CFO

Presentationen finns tillgänglig på [www.probi.com](http://www.probi.com) och [www.financialhearings.com](http://www.financialhearings.com)

### Kontakt

Tom Rönnlund, VD:

Telefon: +46 46 286 89 40

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

Henrik Lundkvist, CFO:

Telefon: +46 46 286 89 41

E-post: [henrik.lundkvist@probi.com](mailto: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](http://probi.com)*



## VD kommenterar

### God start på 2019 med omsättningstillväxt om 16 %

Probi inleder året med en god tillväxt i förhållande till motsvarande period föregående år. Under första kvartalet genererade bolaget en nettoomsättning om 138 MSEK, upp 16 % (valutajusterat 10 %) jämfört med första kvartalet 2018 och en vinstmarginal (EBITDA) om 20 %. Tillväxten drevs av framgångar för Probis produkter och kunder i vår EMEA-region kombinerat med tillväxt på den nordamerikanska marknaden baserat på den tidigare kommunicerade normaliseringen av en större kunds orderflöde.

Bolaget fortsätter att investera i expansionen på den asiatiska marknaden (APAC), framförallt i Kina. Vi expanderar teamet i regionen och arbetar fokuserat med att nå ut till fler kunder med våra produkter. Första kvartalet var i APAC försäljningsmässigt förhållandevis svagt baserat på försenade kundlanseringar. Samtidigt upplever vi en stark efterfrågan på våra produkter och räknar med att regionen kommer att bidra med framtida tillväxt.

Bolagets lönsamhet är fortsatt god och ligger i linje med den långsiktiga målsättningen. EBITDA i första kvartalet 2019 innebar en förbättring jämfört med samma period 2018 om 11 MSEK motsvarande 64 %. Mot bakgrund av bolagets finansiella ställning och starka kassaflöde har en återbetalning av banklån om 60 MSEK genomförts under kvartalet.

### Första kvartalet som ny VD

Sedan tillträdet vid årsskiftet har mitt fokus varit på att möta kunder, leverantörer, samarbetspartners och medarbetare världen över. Jag har mötts av stark optimism kring den fortsatta marknadstillväxten för probiotika, i synnerhet behovet för och efterfrågan på väldokumenterade produkter med bevisade hälsofördelar, helt i linje med Probis produktportfölj. Dessutom har vi inom Probi stora möjligheter att ytterligare förstärka vår position som en global, industriellt integrerad partner med unika produkter genom starkt kommersiellt fokus, geografisk expansion, expanderad produktionskapacitet samt en ambitiös agenda inom affärsutveckling och strategiska investeringar.

Probis målsättning att växa snabbare än den globala probiotikamarknaden står fast. Mot bakgrund av styrkan i vår produktportfölj kombinerat med kvaliteten och ambitionen hos våra medarbetare är jag full av tillförsikt i förverkligandet av detta.

*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 tillverkningssed) och producerar beprövad och effektiv probiotika i skräddarsydda format med leveranstekniker som ger mervärde.*

## Viktiga händelser i koncernen

### Marknad

På den nordamerikanska marknaden fortsätter Probi se en ökad efterfråga på bulk- och koncentratprodukter, delvis drivet av en tydlig trend av ökade krav hos kunderna för användning av mer väldokumenterade probiotiska stammar. Under första kvartalet fortsatte Probi lansera nya produkter till både nya och existerande kunder.

I mars hölls Natural Product Expo West i Kalifornien, en mäsasom samlar över 85 000 besökare. Bland de stora trenderna under detta år återfanns växtbaserade livsmedelsprodukter och maghälsa. Många av Probis probiotiska stammar passar utmärkt för växtbaserade applikationer såsom havre och soja. Probi har pågående produktutvecklingsprojekt med både stora och mindre aktörer inom livsmedelsindustrin.

Lanseringen av Probi® Osteo, för prevention av benförlust hos postmenopausala kvinnor, fortskrider och kundlanseringar finns planerade i samtliga regioner (Americas, EMEA och APAC). Konceptet fortsätter väcka uppmärksamhet bland kunder och möter den växande efterfrågan på hälsoprodukter för kvinnor på den globala marknaden.

Regionen EMEA uppvisar ett starkt första kvartal med tillväxt på 63 % jämfört med föregående år. Detta är resultatet av det riktade arbete som gjordes under förra året i regionen där både gamla och nya kunder bidrar till tillväxten. Arbetet med att öka Probis närvaro i regionen fortsätter och i februari hölls Probiota, en av de viktigaste konferenserna inom probiotikaindustrin, i Köpenhamn. 350 beslutsfattare från industrin var närvarande och Probi fick mycket uppmärksamhet både för presentationen av Probi® Osteo konceptet samt övriga aktiviteter i samband med konferensen.

Regionen APAC uppvisade stark tillväxt under fjolåret men hade en svagare inledning av 2019. Detta förklaras i huvudsak av försenade lanseringar av planerade produkter i kundledet. Under kvartalet har ett av Kinas ledande vitaminföretag lanserat två nya probiotiska produkter, en inriktad på kvinnor i fertil ålder baserat på Probis Järn koncept, samt en produkt till barn innehållande Probi® Plantarum 6595. Probi har även signerat ett nytt licens- och distributörsavtal med ett företag i Australien. Företaget kommer med hjälp av marknadsföring riktad till apotekare och annan medicinsk personal lansera probiotikaprodukter från Probi under andra kvartalet.

Probi tecknade i slutet av 2017 ett avtal med ett globalt FMCG-företag (fast-moving consumer goods) gällande lansering av en Functional Food-produkt innehållande Probis bakterie för maghälsa i Nordamerika. Mot bakgrund av omprioriteringar i produktstrategin för den specifika produkten har samarbetspartnern beslutat att avsluta samarbetet i förtid. Probi kommer fortsätta föra diskussioner med partnern kring andra potentiella affärsmöjligheter samtidigt som man arbetat parallellt med projekt hos andra aktörer som bolaget räknar med att kunna materialisera framöver.

### Forskning och utveckling

En klinisk studie med 326 gravida kvinnor avslutades under kvartalet och resultatanalysen har initierats. Studien, som är randomiserad, dubbelblind, och placebo-kontrollerad, har genomförts på mödravårdskliniker i södra Sverige, med syfte att studera effekten av Probi FerroSorb® på järnstatus under graviditet. Under första kvartalet har dessutom analysarbetet av resultaten från de under förra året

avslutade kliniska studierna inom sport och stress fortsatt och tillsammans med marknadsavdelningen har kommunikationsplaner för de olika studierna initierats.

En av Probis viktigaste framgångar under 2018 var det lyckade utfallet av den kliniska studien av postmenopausal kvinnor, som bekräftade att benförlust efter klimakteriet kan minskas med probiotika. Produkten lanseras nu under konceptnamnet Probi® Osteo och ett manuskript har tagits fram för publicering av resultaten.

I samarbetsprojektet inom hudvård tillsammans med Symrise AG har ett postbiotiskt kosmetiskt koncept utvecklats för användning för torr och känslig hud. Produkten lanserades vid In-cosmetics global fair, Paris, och vann strax efter kvartalets slut pris i BSB Innovation Awards inom kategorin aktiva ingredienser.

## Försäljningsutveckling

### Första kvartalet

Under första kvartalet 2019 uppgick Probis nettoomsättning till totalt 138,2 MSEK (119,2), vilket motsvarar en ökning med 19,0 MSEK eller 16 % jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror främst på god tillväxt hos kunder i EMEA-regionen samt normalisering av en större kunds orderflöde som negativt påverkade första kvartalet 2018. Omräknat med valutakurser från föregående år var nettoomsättningen i första kvartalet 131,6 MSEK, motsvarande en ökning med 10 % jämfört med samma kvartal föregående år.

### Nettoomsättning per segment

Probis affärsverksamhet är organiserad i två affärsområden: Consumer Healthcare (CHC) och Functional Food (FF). Inom 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 Functional Food utvecklas livsmedel som innehåller Probis probiotika. Detta sker i samarbete med ledande livsmedelsföretag. Inga affärstransaktioner förekommer mellan de olika affärsområdena.

TSEK	Q1 2019			Q1 2018		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Nettoomsättning	128 106	10 063	<b>138 169</b>	109 555	9 651	<b>119 206</b>
Rörelsekostnader	-120 727	-6 137	<b>-126 864</b>	-108 415	-6 403	<b>-114 818</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>7 379</b>	<b>3 926</b>	<b>11 305</b>	<b>1 140</b>	<b>3 248</b>	<b>4 388</b>
Resultat från finansiella poster	—	—	<b>-373</b>	—	—	<b>-170</b>
<b>Resultat före skatt</b>	—	—	<b>10 932</b>	—	—	<b>4 218</b>

Under kvartalet ökade nettoomsättningen för Consumer Healthcare med 18,6 MSEK motsvarande 17 %. Ökningen berodde till stor del på en normalisering av en större kunds orderflöde som negativt påverkade första kvartalet 2018. Nettoomsättningen inom Functional Food ökade med 0,4 MSEK motsvarande 4 %. Omsättningen gynnades framförallt av nya initiativ i APAC-regionen samt ökad försäljning i Americas.

## Nettoomsättning per region

TSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
EMEA	33 760	20 662	100 351
Americas	93 797	80 983	444 315
APAC	10 612	17 561	59 451
<b>Totalt</b>	<b>138 169</b>	<b>119 206</b>	<b>604 117</b>

Under första kvartalet stod regionen Americas (Nord- och Sydamerika) för 68 % av Probis totala nettoomsättning. Nettoomsättningen i denna region ökade med 12,8 MSEK motsvarande 16 %, till stor del drivet av en normalisering av en större kunds orderflöde. I regionen APAC (Asien och Stillahavsområdet) minskade nettoomsättningen med 6,9 MSEK motsvarande -40 % jämfört med första kvartalet föregående år på grund av försenade lanseringar i kundledet på framförallt den kinesiska marknaden. Försäljningen i EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) ökade med 13,1 MSEK motsvarande 63 % jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen är hänförlig till nya kunder men även tillväxt för Probis nyckelkunder inom Consumer Healthcare.

## Resultat

### Rörelseresultat (EBIT)

Rörelsekostnaderna för första kvartalet uppgick till 126,9 MSEK (114,8), vilket framförallt är drivet av högre kostnad för sålda varor i samband med en ökad volym men även en ökad satsning på kommersiella resurser i Americas och APAC. Bruttomarginalen förblev oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 42 % (42) av nettoomsättningen. Försäljnings- och marknadsföringskostnader om 26,9 MSEK (19,0) ökade som en följd av de utökade kommersiella resurserna i regionerna Americas och APAC. Administrationskostnaderna uppgick till 12,2 MSEK (17,1). I jämförelsesiffran ingår en personalrelaterad avsättning på 4,5 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 7,8 MSEK (9,6).

Rörelseresultatet för affärsområdet Consumer Healthcare uppgick till 7,4 MSEK (1,1) för perioden, motsvarande en rörelsemarginal om 6 % (1). Rörelseresultatet för affärsområdet Functional Food uppgick till 3,9 MSEK (3,2), motsvarande en rörelsemarginal på 39 % (34).

Rörelseresultatet i koncernen för första kvartalet uppgick till 11,3 MSEK (4,4). Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 12,2 MSEK.

### Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet i koncernen för första kvartalet uppgick till -0,4 MSEK (-0,2). Räntenettet har belastat resultatet med -0,8 (-1,4) MSEK. Kursvinster och kursförluster vid omräkning av lån i annan valuta redovisas i valutakursresultat från finansieringsverksamheten. En valutavinst om 0,5 MSEK (1,2) uppkom under rapportperioden.

### Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för första kvartalet uppgick till 8,5 MSEK (3,3). Skattekostnaden uppgick till 2,4 MSEK (0,9).

### Resultat per aktie

Resultat per aktie för första kvartalet uppgick till 0,75 SEK (0,29).

## Kassaflöde och finansiell ställning

### Investeringar

Under första kvartalet uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 2,1 MSEK (2,2) varav 0,6 MSEK (0,5) avser patent och 1,5 MSEK (1,7) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,5 MSEK (1,7).

### Förändring av likvida medel

Likvida medel minskade med 30,5 MSEK (+4,8) till 168,8 MSEK (160,3) under första kvartalet. Detta inkluderade en amortering av banklån om 60,0 MSEK (-), som redovisas i kassaflödet från finansieringsverksamheten. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 26,5 MSEK jämfört med motsvarande period 2018, vilket kan förklaras av en positiv utveckling av både rörelseresultatet och rörelsekapitalet.

## Medarbetare

Probi hade vid periodens utgång 165 (160) anställda, varav 48 % (48) kvinnor. Medelantalet anställda under första kvartalet 2019 uppgick till 163 (166).

## Transaktioner med närstående

Under årets första kvartal har inga transaktioner skett med Probis största ägare, Symrise AG. För motsvarande period 2018 fakturerades Symrise AG för 45,4 TSEK och Probi erhöll fakturor till ett belopp av 15,8 TSEK. Under årets första tre månader har inga transaktioner skett med styrelseledamöter. För motsvarande period 2018 fakturerade styrelseledamoten Scott Bush arvoden uppgående till 71,3 TSEK. 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 2018. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 31 mars 2019.

## Moderbolaget

Under första kvartalet ökade moderbolagets rörelseintäkter till 75,4 MSEK (59,7). Resultat efter skatt uppgick till 15,3 MSEK (7,3). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2,1 MSEK (2,3). I övrigt hänvisas till informationen för koncernen.

## Finansiell kalender

Årsstämma avseende 2018	7 maj 2019
Delårsrapport Q2, 2019	19 juli 2019
Delårsrapport Q3, 2019	25 oktober 2019
Bokslutskommuniké, 2019	11 februari 2020

## 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, 29 april 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	Q1 2019	Q1 2018
<b>Nettoomsättning</b>	2	<b>138 169</b>	<b>119 206</b>
Kostnad för sålda varor	3	-80 098	-69 089
<b>Bruttovinst</b>		<b>58 071</b>	<b>50 117</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-26 944	-19 009
Forsknings- och utvecklingskostnader		-7 807	-9 617
Administrationskostnader		-12 172	-17 103
Övriga rörelseintäkter		157	–
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>11 305</b>	<b>4 388</b>
Finansiella intäkter		351	208
Finansiella kostnader		-1 228	-1 605
Valutakursresultat från finansieringsverksamheten	4	504	1 227
<b>Finansiellt resultat</b>		<b>-373</b>	<b>-170</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>10 932</b>	<b>4 218</b>
Skatt		-2 399	-916
<b>Periodens resultat</b>		<b>8 533</b>	<b>3 302</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		32 103	11 005
Kassafördessäkringar		-1 131	256
Skatt att betala på dessa komponenter		242	-56
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>31 214</b>	<b>11 205</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>39 747</b>	<b>14 507</b>
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		0,75	0,29

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	2019-03-31	2018-12-31
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	44 699	44 294
Kundrelationer	315 654	311 177
Teknologier och övriga immateriella tillgångar	139 685	138 424
Goodwill	315 027	304 561
Inventarier, verktyg och installationer	100 639	29 162
Uppskjuten skattefordran	3 694	1 530
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>919 398</b>	<b>829 148</b>
Varulager	69 492	68 676
Kundfordringar	102 071	106 188
Övriga kortfristiga fordringar	6 478	6 119
Likvida medel	168 801	199 299
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>346 842</b>	<b>380 282</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 266 240</b>	<b>1 209 430</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 069 869</b>	<b>1 028 398</b>
Övriga långfristiga skulder	60 296	6 772
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>60 296</b>	<b>6 772</b>
Banklån	58 616	118 481
Leverantörsskulder	32 368	31 459
Övriga kortfristiga skulder	45 091	24 320
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>136 075</b>	<b>174 260</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>196 371</b>	<b>181 032</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 266 240</b>	<b>1 209 430</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Akkumulerade omräknings-differenser	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	58 221	600 205	-43 073	-271	269 653	<b>884 735</b>
Periodens resultat	—	—	—	—	3 302	3 302
Övrigt totalresultat	—	—	11 005	200	—	11 205
Summa totalresultat	—	—	<b>11 005</b>	<b>200</b>	<b>3 302</b>	<b>14 507</b>
Utdelning	—	—	—	—	—	—
Summa transaktioner med aktieägare	—	—	—	—	—	—
<b>Utgående balans 2018-03-31</b>	<b>58 221</b>	<b>600 205</b>	<b>-32 068</b>	<b>-71</b>	<b>272 955</b>	<b>899 242</b>
TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Akkumulerade omräknings-differenser	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Utgående balans 2018-12-31	58 221	600 205	23 930	139	345 903	<b>1 028 398</b>
Effekter av IFRS 16 implementering	—	—	—	—	1 723	1 723
Ingående balans 2019-01-01	58 221	600 205	23 930	139	347 627	<b>1 030 122</b>
Periodens resultat	—	—	—	—	8 533	8 533
Övrigt totalresultat	—	—	32 103	-889	—	31 214
Summa totalresultat	—	—	<b>32 103</b>	<b>-889</b>	<b>8 533</b>	<b>39 747</b>
<b>Utgående balans 2019-03-31</b>	<b>58 221</b>	<b>600 205</b>	<b>56 033</b>	<b>-750</b>	<b>356 160</b>	<b>1 069 869</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Q1 2019	Q1 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>8 533</b>	<b>3 302</b>
Differenser mellan periodens resultat och kassaflöde från löpande verksamhet		
Skatt	2 399	916
Ränteresultat	784	1 338
Avskrivningar och utrangeringar	16 912	12 777
Övriga ej kassaflödespåverkande intäkter och kostnader	229	420
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>28 857</b>	<b>18 753</b>
Förändringar i kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	3 838	-8 624
Förändring av varulager	1 385	-2 758
Förändringar i leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	4 746	8 254
Betald skatt	-3 493	-6 778
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>35 333</b>	<b>8 847</b>
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 148	-2 194
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 505	-1 724
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	—	—
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 653</b>	<b>-3 918</b>
Betald ränta	-1 000	-1 390
Erhållen ränta	351	208
Amortering av banklån	-60 000	—
Betalda leasingåtaganden	-3 002	—
Utdelning	—	—
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-63 651</b>	<b>-1 182</b>
Förändring, netto, av likvida medel	-32 971	3 747
Effekt från förändrade valutakurser	2 473	1 037
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-30 498</b>	<b>4 784</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>199 299</b>	<b>155 547</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>168 801</b>	<b>160 331</b>

## Sammanfattning av moderbolagets finansiella rapporter

TSEK	Q1 2019	Q1 2018
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>75 420</b>	<b>59 710</b>
Kostnad för sålda varor	-23 955	-20 430
Bruttovinst	51 465	39 280
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>19 937</b>	<b>8 135</b>
Resultat från finansiella intäkter och kostnader	-148	1 324
Resultat före skatt	19 789	9 459
<b>Periodens resultat</b>	<b>15 272</b>	<b>7 317</b>

TSEK	Q1 2019	Q1 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>15 272</b>	<b>7 317</b>
Kassaflödessäkringar	-1 131	256
Skatt att betala på dessa komponenter	242	-56
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-889</b>	<b>200</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>14 383</b>	<b>7 517</b>

TSEK	2019-03-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar	968 360	968 122
Omsättningstillgångar	160 325	205 806
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 128 685</b>	<b>1 173 928</b>
Eget kapital	1 020 921	1 006 539
Summa långfristiga skulder	4 035	4 076
Kortfristiga skulder	103 729	163 313
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 128 685</b>	<b>1 173 928</b>

## Noter

### 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Koncernen

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och årsredovisningslagen. Delårsrapportens finansiella rapporter i sammandrag omfattar sidorna 8–16. 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 60–63 i den tryckta årsredovisningen för 2018.

IFRS 16 Leasing har ersatt IAS 17 den 1 januari 2019. Probi har endast 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 produktionsutrustning. Probi har tillämpat den förenklade övergångsmetoden.

I tabellen nedan visas effekten av IFRS 16 på öppningsbalanserna 2019:

TSEK

<b>Tillgångar per 1 januari 2019</b>	
Nyttjandevärde tillgångar	71 729
Förutbetalda kostnader	-1 071
<b>Skulder per 1 januari 2019</b>	
Leasingskulder	70 658
Uppskjuten skattefordran	237
Övriga långfristiga skulder	-1 960
<b>Nettoeffekt på eget kapital</b>	<b>1 723</b>
<b>Återstående leasingbetalningar för operativa leasingkontrakt per 31 december 2018</b>	<b>78 589</b>
Undantagna leasingkontrakt	-1 081
Korttidsleasingavtal	-135
Leasingavtal med lågt värde	-946
Effekter av diskontering med genomsnittlig marginell låneränta per 1 januari 2019	-6 850
<b>Redovisade skulder hänförliga till initial beräkning av IFRS 16 per 1 januari 2019</b>	<b>70 658</b>
Skulder hänförliga till finansiell leasing per 31 december 2018	-
<b>Leasingskulder per 1 januari 2019</b>	<b>70 658</b>

I tabellen nedan visas effekten av IFRS 16 på resultaträkning för första kvartalet 2019:

TSEK	Q1 2019
Avskrivningar leasingkontrakt	-3 412
Hyseskostnader	3 614
<b>Rörelseresultat</b>	<b>202</b>
Finansiella kostnader	-576
Skatt	89
<b>Periodens resultateffekt för första kvartalet 2019</b>	<b>-285</b>

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 som koncernen med de undantag och tillägg som stipuleras av "RFR 2 Redovisning för juridiska personer". Delårsrapporten följer årsredovisningslagen.

## 2. Nettoomsättning från avtal med kunder

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

TSEK	Q1 2019			Q1 2018		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
<b>Intäkternas fördelning</b>						
Varor	126 978	947	<b>127 925</b>	108 577	549	<b>109 126</b>
Royalty, licenser, etc.	1 128	9 116	<b>10 244</b>	978	9 102	<b>10 080</b>
<b>Nettoomsättning från kundkontrakt</b>	<b>128 106</b>	<b>10 063</b>	<b>138 169</b>	<b>109 555</b>	<b>9 651</b>	<b>119 206</b>
<b>Geografisk marknad</b>						
EMEA	26 179	7 581	<b>33 760</b>	13 020	7 642	<b>20 662</b>
Americas	91 746	2 051	<b>93 797</b>	79 254	1 729	<b>80 983</b>
APAC	10 181	431	<b>10 612</b>	17 281	280	<b>17 561</b>
<b>Nettoomsättning från kundkontrakt</b>	<b>128 106</b>	<b>10 063</b>	<b>138 169</b>	<b>109 555</b>	<b>9 651</b>	<b>119 206</b>

### 3. Valutaomräkning från den löpande verksamheten

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

TSEK	Q1 2019	Q1 2018
Valutavinster från den löpande verksamheten	2 110	1 995
Valutaförluster från den löpande verksamheten	-767	-1 355
<b>Valutaresultat från den löpande verksamheten</b>	<b>1 343</b>	<b>640</b>

### 4. Valutaomräkning från den finansiella verksamheten

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

TSEK	Q1 2019	Q1 2018
Valutavinster från den finansiella verksamheten	611	21 044
Valutaförluster från den finansiella verksamheten	-107	-19 817
<b>Valutaresultat från den finansiella verksamheten</b>	<b>504</b>	<b>1 227</b>

### 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	Q1 2019	Q1 2018
Periodens resultat	8 533	3 302
Skatt	2 399	916
Finansiellt resultat	373	170
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>11 305</b>	<b>4 388</b>

## EBITDA

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

TSEK	Q1 2019	Q1 2018
Rörelseresultat (EBIT)	11 305	4 388
Avskrivningar och utrangeringar	16 912	12 777
<b>EBITDA</b>	<b>28 217</b>	<b>17 165</b>

Övriga alternativa nyckeltal:	Definition / Beräkning	Syfte
Rörelsemarginal	Definieras som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning	Används till att mäta rörelsens lönsamhetsgrad
EBITDA-marginal	Definieras som EBITDA dividerat med nettoomsättning	Används för att mäta rörelsens lönsamhetsgrad före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar
Bruttomarginal	Definieras som bruttoresultat dividerat med nettoomsättning	Används för att mäta produktlönsamheten
Börsvärde per balansdagen	Definieras som aktiekursen vid periodens utgång multiplicerat med antalet utestående aktier	Används till att mäta bolagets börsvärde vid periodens utgång
Nettoomsättnings-tillväxt, oförändrad valuta	Definieras som årets nettoomsättning omräknad till föregående års valutakurser dividerat med föregående års nettoomsättning	Används för att mäta underliggande nettoomsättningsstillväxt
Rörelsekostnader	Definieras som summan av kostnad för sålda varor, försäljnings- och marknadsföringskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader, administrationskostnader, övriga rörelseintäkter samt övriga rörelsekostnader	Används till att mäta summan av rörelsens totala kostnader före finansiellt resultat och skatt