

Stark tillväxt med god lönsamhet

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 38 % (43 % valutajusterat) till 195 MSEK (142 MSEK). Positiv engångseffekt om ca 15 MSEK från amerikansk kunds produktuppdateringsprogram.
- EBITDA-marginalen uppgick till 32 % (32 %).
- Rekrytering av ny Vice President R&D genomförd med tillträde i september.
- Ny forskningsstudie som visar koppling mellan probiotika och minskade bieffekter från stress publicerad tillsammans med Lunds universitet.

SEK
195 m
Nettoomsättning

32 %
EBITDA-marginal

Händelser efter kvartalets utgång

- Förvärv av aktier i Vital Nutrients Holdings med strategiskt partnerskap. Förvärvet uppgår till 6 MUSD med ett ägande om något mindre än 10 %.

Finansiell översikt

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Helår	
	2020	2019	2020	2019	RTM	2019
Nettoomsättning	194,6	141,6	532,4	460,1	698,5	626,2
Nettoomsättningstillväxt, %	37,5%	-16,1%	15,7%	4,3%	11,6%	3,7%
Valutajusterad nettoomsättningstillväxt, %	43,2%	-21,9%	15,8%	0,4%	5,2%	0,1%
Bruttomarginal, %	45,7%	45,8%	43,5%	46,2%	44,4%	46,6%
EBITDA	61,5	45,4	149,4	130,1	202,7	183,4
EBITDA-marginal, %	31,6%	32,1%	28,1%	28,3%	29,0%	29,3%
Rörelseresultat (EBIT)	44,1	26,7	93,9	77,1	128,4	111,5
Rörelsemarginal, %	22,6%	18,8%	17,6%	16,7%	18,4%	17,8%
Periodens resultat	33,2	21,7	70,9	60,0	96,7	85,9
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,91	1,90	6,22	5,27	8,49	7,54

Se not 5 för nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Denna information är sådan information som Probi AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom VDs och CFOs försorg, för offentliggörande den 21 oktober 2020 kl. 08.00 CET



Vi är på en tillväxtresa

Vi gjorde vårt bästa kvartal hittills med en omsättningstillväxt på 38 % jämfört med föregående år. Tillväxten drevs i huvudsak av Americas som hade ett starkt kvartal. EBITDA-marginalen för koncernen låg i tredje kvartalet på 32 %, vilket var i nivå med föregående år, och för niomånadersperioden hade vi en EBITDA-marginal på 28 %.

Efterfrågan på våra produkter fortsätter att vara stark i Americas och de negativa effekterna av covid-19 har varit begränsade. Den starka tillväxten i regionen på 50 % i kvartalet förklaras delvis av den produkt-uppdatering som en av våra större kunder genomför men huvuddelen av vår tillväxt kommer från en ökad efterfrågan hos såväl befintliga som nya kunder. Vi ser fortsatt positivt på våra tillväxtpotentialer i Americas men noterar samtidigt att variationer mellan kvartalen kan förekomma beroende på hur kundorderna infaller.

Utvecklingen i EMEA och APAC har varit svagare där regionerna har påverkats negativt av den lageruppyggning som skedde under föregående kvartal, drivet av covid-19 pandemin. Även om vi bedömer att detta är tillfälliga fluktuationer är vi inte nöjda med utvecklingen. Vi har vidtagit åtgärder framförallt i vår organisation i Asien och ser fortsatt stor tillväxtpotential i regionen.

Vårt investeringsprogram i tillverkningsanläggningarna i USA går enligt plan. Med dessa investeringar genomförda kommer vi nästa år att ha en förstärkt

tillverkningskapacitet och samtidigt kunna sänka produktionskostnaderna, vilket väntas leda till en positiv effekt på bruttomarginalen.

Arbetet att utforska nya produktområden fortsätter och i augusti kunde vi tillsammans med Lunds universitet publicera en forskningsstudie som visar en koppling mellan probiotika och minskade bieffekter av akut psykosocial stress. Detta är ett potentiellt mycket spännande område där vi ser intressanta möjligheter framöver.

Jag är glad över att nu ha ett komplett ledningsteam i Probi med vår senaste rekrytering av Peter Dybdahl Hede som ny Vice President R&D. Peter tillträdde i september och har lång erfarenhet inom R&D från biotech- och läkemedelsindustrin.

Vi annonserade den 20 oktober vårt förvärv av aktier i Vital Nutrients Holdings. Det är ett strategiskt förvärv där vi ser stor potential att få hävstång på vår verksamhet i bolagen inom Vital Holdings.

Våra medarbetare har visat en fantastisk förmåga att hantera denna exceptionella tid. Trots att vi alla har fått utmana oss själva och hitta nya och kreativa lösningar har vi inte tappat fokus. Aktivitetsnivån i Probi är hög inom alla områden och med förvärvet i Vital Nutrients Holdings visar vi att vårt tillväxtmål ligger fast.

Tom Rönnlund
VD



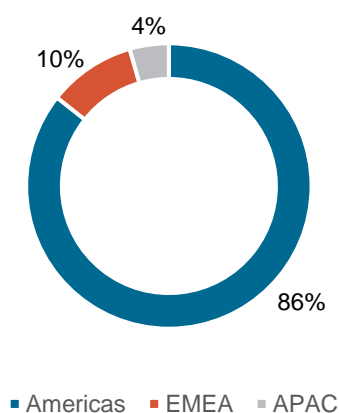
Nettoomsättning

Juli – september (tredje kvartalet)

Under kvartalet uppgick Probis nettoomsättning till totalt 194,6 MSEK (141,6 MSEK), vilket motsvarade en ökning med 53,0 MSEK eller 38 %. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 203 MSEK motsvarande en ökning om 43 %.

Den totala ökningen om 53,0 MSEK förklarades av en stark tillväxt i Americas som ökade med 55,4 MSEK (+50 %) samtidigt som EMEA minskade med 0,9 MSEK (-5 %) och APAC minskade med 1,5 MSEK (-14 %).

Americas andel av den totala nettoomsättningen har ökat i kvartalet och uppgick till 86 %. EMEA utgör 10 % och APAC 4 % av den totala nettoomsättningen.



Nettoomsättning per segment

MSEK	Jul-sep			Jan-sep		
	2020	2019	Δ %	2020	2019	Δ %
Americas	166,7	111,3	49,8%	410,5	340,9	20,4%
EMEA	19,3	20,2	-4,6%	81,8	83,8	-2,3%
APAC	8,6	10,1	-14,3%	40,1	35,4	13,5%
Nettoomsättning	194,6	141,6	37,5%	532,4	460,1	15,7%

Januari – september (nio månader)

Nettoomsättningen uppgick till 532,4 MSEK (460,1), vilket motsvarade en ökning om 16 %. Justerat för valutakurser motsvarade detta en ökning om 16 %. Den totala ökningen om 72,3 MSEK förklaras huvudsakligen

av en stark tillväxt i Americas vilket utgjorde en ökning om 69,5 MSEK (+20 %). EMEA minskade med 2,0 MSEK (-2 %) medan APAC ökade med 4,7 MSEK (+14 %).



Resultat

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 44,1 MSEK (26,7), vilket motsvarar en ökning om 17,4 MSEK eller 65 %. Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 45,4 MSEK. Det förbättrade rörelseresultatet berodde huvudsakligen på en högre bruttovinst i Americas, vilken ökade med 27,5 MSEK eller 59 %.

Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna uppgick till 24,4 MSEK (22,2) motsvarande en ökning om 10 %, vilket berodde på utökade kommersiella resurser i Americas och APAC. Samtidigt har kostnaderna i samband med kundaktiviteter varit lägre som en följd av reserestriktioner på grund av covid-19 samt en övergång till digitala arrangemang.

Trots att det har varit svårigheter att initiera nya studier under perioden till följd av covid-19, har det varit fortsatt hög aktivitet inom forskning och utveckling, vilket inneburit att forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade i kvartalet med 22 % till 7,9 MSEK (6,5).

Administrationskostnaderna uppgick till 12,6 MSEK (9,5 MSEK) motsvarande en ökning om 32 %. Ökningen berodde på förstärkning av organisationen tillsammans med ökade kostnader för affärsutveckling.

Rörelseresultat

MSEK	Jul-sep			Jan-sep		
	2020	2019	Δ %	2020	2019	Δ %
Bruttovinst Americas	73,8	46,3	59,3%	162,8	137,6	18,3%
Bruttovinst EMEA	10,6	13,3	-20,0%	47,4	54,1	-12,3%
Bruttovinst APAC	4,5	5,3	-15,1%	21,3	21,1	1,2%
Bruttovinst	88,9	64,9	37,0%	231,5	212,8	8,8%
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-24,4	-22,2	10,3%	-71,5	-80,5	-11,2%
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7,9	-6,5	21,8%	-25,2	-23,0	9,6%
Administrationskostnader	-12,6	-9,5	32,2%	-41,2	-34,2	20,6%
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	139,7%	0,3	2,0	-85,9%
Rörelseresultat (EBIT)	44,1	26,7	65,2%	93,9	77,1	21,8%

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet i koncernen för tredje kvartalet uppgick till -1,2 MSEK (0,9). Finansnettot exklusive valutakursresultat uppgick till -0,5 MSEK (-0,7) och utgörs av ränta på leasingkontrakt i enlighet med IFRS 16. Kursvinster och kursförluster vid omräkning av likvida medel i annan valuta redovisas i valutakursresultat från finansieringsverksamheten. En valutakursförlust om -0,8 MSEK (1,6) uppkom tredje kvartalet till följd av en starkare svensk krona.

Periodens resultat

Periodens resultat för tredje kvartalet uppgick till 33,2 MSEK (21,7). Skattekostnaden uppgick till 9,6 MSEK (5,9).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för tredje kvartalet uppgick till 2,91 SEK (1,90).



Rörelsesegment

Probis rörelsesegment är baserade på en geografisk indelning och utgörs av Americas (Nord- och Sydamerika), EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) samt APAC (Asien och Stillahavsområdet).

Americas

Americas hade ett starkt tredje kvartal och ökade nettoomsättningen med 50 % till 166,7 MSEK jämfört med föregående år, som samtidigt var ett relativt svagt kvartal för regionen. Efterfrågan på Probis produkter har varit god och försäljningen av premiumprodukter fortsätter att öka. Generellt har tillväxten i kundernas e-handelskanal varit stark under hela året och ser ut att fortsätta ha en god utveckling. Tillväxten i kvartalet

kommer från såväl en ökad efterfrågan från befintliga kunder som flera order från nya kunder. Av den totala försäljningsökningen om 55,4 MSEK utgörs ca 15 MSEK av lageruppbyggnad i samband med en planerad produktuppdatering hos en av Probis större kunder. Bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 44 % (42 %) och har förstärkts som en följd av de ökade volymerna i kvartalet tillsammans med en gynnsam produktmix.

MSEK	Jul-sep			Jan-sep		
	2020	2019	Δ %	2020	2019	Δ %
Nettoomsättning	166,7	111,3	49,8%	410,5	340,9	20,4%
Kostnad för sålda varor	-92,9	-64,9	43,0%	-247,8	-203,3	21,9%
Bruttovinst	73,8	46,4	59,0%	162,7	137,6	18,2%
Bruttomarginal	44,3%	41,7%	2,6 ppt	39,6%	40,4%	-0,8 ppt

EMEA

Nettoomsättningen i EMEA minskade i tredje kvartalet med 0,9 MSEK (-5 %) jämfört med föregående år. I samband med covid-19 märktes en ökad efterfrågan från kunderna under första halvåret för att säkerställa tillgången av Probis produkter. Detta har drivit en viss lageruppbyggnad hos kunderna vilket har inneburit en svagare efterfrågan i tredje kvartalet. Under kvartalet

har första ordern mottagits inom ramen för det paneuropeiska partneravtal som tecknades under andra kvartalet. Lanseringen är planerad till 2021. Bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 55 % (66 %). Minskningen förklaras av en omfördelning på 5 MSEK från royaltyintäkter till varuförsäljning i EMEA samtidigt som kunden även har köpt produkter i Americas.

MSEK	Jul-sep			Jan-sep		
	2020	2019	Δ %	2020	2019	Δ %
Nettoomsättning	19,3	20,2	-4,6%	81,8	83,8	-2,3%
Kostnad för sålda varor	-8,7	-6,9	25,1%	-34,4	-29,7	15,7%
Bruttovinst	10,6	13,3	-20,0%	47,4	54,1	-12,3%
Bruttomarginal	55,2%	65,8%	-10,6 ppt	58,0%	64,5%	-6,5 ppt



APAC

APAC redovisade ett svagt tredje kvartal med en minskad nettoomsättning med 1,5 MSEK (-14 %) jämfört med föregående år som även det var ett svagt kvartal. Regionen är fortsatt påverkad av effekterna från covid-19 som inneburit lageruppbyggnad hos Probis kunder och begränsade möjligheter till

nykundsbearbetning. En viss ökad aktivitet märks dock med nya kunder i bland annat Sydkorea. I Kina har pilotstudier inletts för lansering med en av Probis amerikanska kunder. Bruttomarginalen uppgick till 52 % (52 %), vilket var i nivå med föregående år.

MSEK	Jul-sep			Jan-sep		
	2020	2019	Δ %	2020	2019	Δ %
Nettoomsättning	8,6	10,1	-14,3%	40,1	35,4	13,5%
Kostnad för sålda varor	-4,2	-4,8	-13,4%	-18,8	-14,3	31,5%
Bruttovinst	4,4	5,3	-17,0%	21,3	21,1	1,2%
Bruttomarginal	50,6%	52,2%	-1,6 ppt	53,1%	59,5%	-6,4 ppt

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital förbättrades till 61,1 MSEK (47,1) som följde av en stark underliggande affärsverksamhet.

Rörelsekapitalet ökade som följd av den lageruppbyggnad som gjorts i samband med lanseringen av ett uppdaterat produktsortiment för en större kund i USA. I jämförelseperioden erhöles stora kundinbetalningar som hade stor positiv påverkan på kvartalet. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 40,4 MSEK (75,8).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -11,4 MSEK (-16,3) och utgjordes av investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -3,6 MSEK (-23,5), vilket i huvudsak utgjordes av amortering av leasingkulder. I jämförelseperioden ingick en amortering på banklån om -20,0 MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till 22,3 MSEK (40,9) och likvida medel uppgick till 209,8 MSEK (185,6)

Investeringar

Under tredje kvartalet uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 2,1 MSEK (2,0) varav 1,2 MSEK (1,2) avser patent och 0,9 MSEK (0,8) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 9,4 MSEK (14,3), vilket framförallt avser investeringar i tillverkningsenheten i Redmond.

Medarbetare

Probi hade vid periodens utgång 171 (157) anställda, varav 52 % (50 %) kvinnor. Medelantalet anställda under året uppgick till 167 (164).



Transaktioner med närstående

Under tredje kvartalet uppgick Probis intäkter från dess största ägare, Symrise, till ett belopp om 1,3 MSEK (0,0 MSEK) och avsåg framförallt ingrediensförsäljning för en hudvårdsprodukt som tagits fram genom ett samarbete mellan Probi och Symrise. Under årets första nio månader uppgick beloppet totalt till 4,5 MSEK (0,0 MSEK). Under årets första nio månader uppgick Probis kostnader från Symrise, till ett belopp om 0,0 MSEK (0,1). Inga övriga transaktioner med närstående förekom under rapportperioden.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I samband med covid-19 är det framförallt riskerna kring förändrade konsumenttrender och bolagets varuförsörjning som har aktualiserats. Dessa risker, tillsammans med övriga risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet exponeras för, beskrivs på sidorna 44–45 i den tryckta årsredovisningen för 2019.

Moderbolaget

Under tredje kvartalet minskade moderbolagets rörelseintäkter till 63,4 MSEK (84,0). Resultat efter skatt uppgick till 15,0 MSEK (26,5). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2,1 MSEK (2,0). I övrigt hänvisas till informationen för koncernen.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2020	9 februari 2021
Delårsrapport Q1 2021	23 april 2021
Årsstämma 2020	7 maj 2021
Delårsrapport Q2 2021	16 juli 2021
Delårsrapport Q3 2021	22 oktober 2021
Bokslutskommuniké 2021	2 februari 2022

Inbjudan till telefonkonferens

Probis delårsrapport för tredje kvartalet 2020 offentliggjordes den 21 oktober 2020 klockan 8.00. Samma dag klockan 10.00 hålls en telefonkonferens med Tom Rönnlund, VD och Henrik Lundkvist, CFO, som presenterar rapporten. Telefonkonferensen nås på telefonnummer +46 (0)8 50 55 83 68. Presentationen finns tillgänglig på www.probi.com och www.financialhearings.com

Kontakt

Tom Rönnlund, VD
Telefon: +46 (0)46 286 89 40
E-mail: trd@probi.com

Henrik Lundkvist, CFO
Telefon: +46 (0)46 286 89 41
E-mail: henrik.lundkvist@probi.com



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 den 21 oktober 2020

Jean-Yves Parisot
Styrelseordförande

Jörn Andreas
Styrelseledamot

Irène Corthésy Malnoë
Styrelseledamot

Charlotte Hansson
Styrelseledamot

Malin Ruijsenaars
Styrelseledamot

Tom Rönnlund
VD

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



Koncernens rapport över totalresultatet

TSEK	Noter	Jul-sep		Jan-sep	
		2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	2	194 649	141 590	532 399	460 055
Kostnad för sålda varor	3	-105 718	-76 675	-300 914	-247 282
Bruttovinst		88 931	64 915	231 485	212 773
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-24 446	-22 259	-71 535	-80 548
Forsknings- och utvecklingskostnader		-7 930	-6 513	-25 213	-22 998
Administrationskostnader		-12 568	-9 509	-41 136	-34 184
Övriga rörelseintäkter		73	31	283	2 013
Rörelseresultat (EBIT)		44 060	26 665	93 884	77 056
Finansiella intäkter		13	278	231	948
Finansiella kostnader		-478	-977	-1 684	-3 289
Valutakursresultat från finansieringsverksamheten	4	-780	1 647	-445	1 813
Finansiellt resultat		-1 245	948	-1 898	-528
Resultat före skatt		42 815	27 613	91 986	76 528
Skatt		-9 641	-5 936	-21 124	-16 482
Periodens resultat		33 174	21 677	70 862	60 046
Övrigt totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-37 444	54 373	-34 498	85 478
Kassaflödessäkringar		176	-461	-204	-1 372
Skatt att betala på dessa komponenter		-37	98	44	293
Summa övrigt totalresultat		-37 305	54 010	-34 658	84 399
Summa totalresultat för perioden		-4 131	75 687	36 204	144 445
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		2,91	1,90	6,22	5,27

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

TSEK	30 september 2020	31 december 2019
TILLGÅNGAR		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	39 557	42 775
Kundrelationer	268 983	297 832
Teknologier och övriga immateriella tillgångar	126 589	141 139
Goodwill	305 141	316 202
Byggnader, Inventarier, verktyg och installationer	60 545	46 785
Nyttjanderätter	49 206	60 535
Uppskjuten skattefordran	35	6 008
Anläggningstillgångar	850 056	911 276
Varulager	109 003	79 497
Kundfordringar	105 520	83 341
Övriga kortfristiga fordringar	9 794	8 534
Likvida medel	209 761	206 960
Omsättningstillgångar	434 078	378 332
Summa tillgångar	1 284 134	1 289 608
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	1 176 936	1 152 126
Långfristiga leasingskulder	39 865	46 612
Övriga långfristiga skulder	6 755	4 952
Långfristiga skulder	46 620	51 564
Leverantörsskulder	21 444	37 631
Kortfristiga leasingskulder	10 784	14 556
Övriga kortfristiga skulder	28 350	33 731
Kortfristiga skulder	60 578	85 918
Summa skulder	107 198	137 482
Summa eget kapital och skulder	1 284 134	1 289 608



Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Akkumulerade omräknings-differenser	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2019-01-01	58 221	600 205	23 930	139	347 627	1 030 122
Periodens resultat	—	—	—	—	60 046	60 046
Övrigt totalresultat	—	—	85 478	-1 079	—	84 399
Summa totalresultat	—	—	85 478	-1 079	60 046	144 445
Utdelning	—	—	—	—	—	—
Summa transaktioner med aktieägare	—	—	—	—	—	—
Utgående balans 2019-09-30	58 221	600 205	109 408	-940	407 673	1 174 567

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Akkumulerade omräknings-differenser	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2020-01-01	58 221	600 205	59 969	217	433 514	1 152 126
Periodens resultat	—	—	—	—	70 862	70 862
Övrigt totalresultat	—	—	-34 498	-160	—	-34 658
Summa totalresultat	—	—	-34 498	-160	70 862	36 204
Utdelning	—	—	—	—	-11 394	-11 394
Utgående balans 2020-09-30	58 221	600 205	25 471	57	492 982	1 176 936



Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2020	2019	2020	2019
Periodens resultat	33 174	21 677	70 862	60 046
Differenser mellan periodens resultat och kassaflöde från löpande verksamhet				
Skatt	9 641	5 936	21 125	16 482
Ränteresultat	424	511	1 237	1 911
Avskrivningar och nedskrivningar	17 420	18 752	55 529	53 060
Övriga ej kassaflödespåverkande intäkter och kostnader	398	236	2 997	804
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	61 057	47 112	151 750	132 303
Förändringar i kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	8 966	43 494	-24 472	21 945
Förändring av varulager	-5 455	-8 599	-33 437	-6 759
Förändringar i leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-18 828	-1 929	-8 715	-903
Betald skatt	-5 338	-4 252	-27 698	-12 055
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40 402	75 826	57 428	134 531
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 058	-1 997	-7 287	-6 711
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 368	-14 345	-22 832	-18 842
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	—	6	—	27
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 426	-16 336	-30 119	-25 526
Betald ränta	-482	-644	-1 309	-2 437
Erhållen ränta	-3	278	93	948
Amortering av banklån	—	-20 000	—	-119 000
Betalda leasingåtaganden	-3 144	-3 130	-9 985	-9 239
Utdelning	—	—	-11 394	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 629	-23 496	-22 595	-129 728
Periodens kassaflöde	25 347	35 994	4 714	-20 723
Effekt från förändrade valutakurser	-3 036	4 898	-1 913	7 042
Förändring av likvida medel	22 311	40 892	2 801	-13 681
Likvida medel vid periodens början	187 450	144 726	206 960	199 299
Likvida medel vid periodens slut	209 761	185 618	209 761	185 618



Sammanfattning av moderbolagets finansiella rapporter

TSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2020	2019	2020	2019
Rörelsens intäkter	63 370	83 965	219 503	273 907
Kostnad för sålda varor	-13 718	-27 748	-68 224	-87 159
Bruttovinst	49 652	56 217	151 279	186 748
Rörelseresultat (EBIT)	19 839	32 570	59 337	95 476
Resultat från finansiella intäkter och kostnader	-807	1 240	142	245
Resultat före skatt	19 032	33 810	59 479	95 721
Periodens resultat	15 029	26 490	46 636	74 782

TSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2020	2019	2020	2019
Periodens resultat	15 029	26 490	46 636	74 782
Kassaflödessäkringar	178	-462	-203	-1 373
Skatt att betala på dessa komponenter	-39	99	43	294
Summa övrigt totalresultat	139	-363	-160	-1 079
Summa totalresultat för perioden	15 168	26 127	46 476	73 703

TSEK	30 september 2020	31 december 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	973 152	976 497
Omsättningstillgångar	200 324	186 145
Summa tillgångar	1 173 476	1 162 642
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 143 015	1 107 933
Summa långfristiga skulder	4 035	4 035
Kortfristiga skulder	26 426	50 674
Summa eget kapital och skulder	1 173 476	1 162 642



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. ESMA:s 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 2019.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK) som också är rapporteringsvalutan för såväl moderbolaget som koncernen. Samtliga belopp som anges är avrundade till närmaste tusental SEK om inget annat anges. Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år. Belopp är uttryckta i svenska kronor (SEK), tusental (TSEK) eller miljontal (MSEK) kronor i enlighet med vad som angivits.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar motsvarande redovisningsprinciper som koncernen med undantag för IFRS 16 Leasing samt med de undantag och tillägg som framgår av "RFR 2 Redovisning för juridiska personer". Delårsrapporten följer årsredovisningslagen.

2. Nettoomsättning från avtal med kunder

Nedan följer en uppdelning per kategori av koncernens nettoomsättning från avtal med kunder:

TSEK	Jul-sep 2020				Jul-sep 2019			
	Americas	EMEA	APAC	Totalt	Americas	EMEA	APAC	Totalt
Varor	165 027	18 597	8 619	192 243	108 072	14 225	10 047	132 344
Royalty	1 685	709	11	2 405	3 210	6 014	22	9 246
Nettoomsättning	166 712	19 306	8 630	194 648	111 282	20 239	10 069	141 590

TSEK	Jan-sep 2020				Jan-sep 2019			
	Americas	EMEA	APAC	Totalt	Americas	EMEA	APAC	Totalt
Varor	405 444	79 960	40 119	525 523	330 499	60 736	35 364	426 599
Royalty	4 968	1 878	29	6 875	10 369	23 065	22	33 456
Nettoomsättning	410 412	81 838	40 148	532 398	340 868	83 801	35 386	460 055



3. Valutaomräkning från den löpande verksamheten

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

TSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2020	2019	2020	2019
Valutavinster från den löpande verksamheten	-121	5 523	4 456	8 816
Valutaförluster från den löpande verksamheten	-1 984	-4 228	-6 151	-6 521
Valutaresultat från den löpande verksamheten	-2 105	1 295	-1 695	2 295

4. Valutaomräkning från den finansiella verksamheten

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

TSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2020	2019	2020	2019
Valutavinster från den finansiella verksamheten	720	1 724	3 935	2 738
Valutaförluster från den finansiella verksamheten	-1 500	-77	-4 381	-925
Valutaresultat från den finansiella verksamheten	-780	1 647	-446	1 813

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 och används för att mäta bolagets lönsamhet.

TSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2020	2019	2020	2019
Periodens resultat	33 174	21 677	70 862	60 046
Skatt	9 641	5 936	21 124	16 482
Finansiellt resultat	1 245	-948	1 898	528
Rörelseresultat (EBIT)	44 060	26 665	93 884	77 056

EBITDA

EBITDA definieras som rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar och nedskrivningar och används för att mäta bolagets lönsamhet.

TSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2020	2019	2020	2019
Rörelseresultat (EBIT)	44 060	26 665	93 885	77 056
Avskrivningar och nedskrivningar	17 420	18 752	55 529	53 060
EBITDA	61 480	45 417	149 414	130 116



Övriga alternativa nyckeltal	Definition/Beräkning	Syfte
Bruttomarginal	Definieras som bruttoresultat dividerat med nettoomsättning	Används för att mäta produktlönsamheten
EBITDA-marginal	Definieras som EBITDA dividerat med nettoomsättning	Används för att mäta bolagets lönsamhetsgrad före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar
Valutajusterad nettoomsättningstillväxt	Definieras som årets nettoomsättning omräknad till föregående års valutakurser dividerat med föregående års nettoomsättning	Används för att mäta underliggande nettoomsättningstillväxt
RTM	Rullande tolv månader. Anger helårssiffror för de senaste fyra kvartalen	Ger en indikation av utvecklingen utan att behöva invänta jämförande period nästkommande år
Rörelsemarginal	Definieras som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning	Används till att mäta bolagets lönsamhetsgrad

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 626 MSEK under 2019. Probis aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid-cap. och hade cirka 4 000 aktieägare den 31 december 2019.

