

Uppgraderingsprogram avseende tillverkningsenhet initierat under kvartalet

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 142 MSEK (169), en minskning om 16 % (justerat för valutaeffekter en minskning om 22 %) jämfört med tredje kvartalet 2018 framförallt som en följd av svagare marknadstillväxt i Nordamerika
- Uppgraderingsprogram initierat avseende bolagets tillverkningsenhet i Redmond, USA för att ytterligare stärka konkurrenskraften
- Nya produktansökaner av Probi® Osteo på den nordamerikanska marknaden i en växtbaserad dryck och av Probi® Osteo och Probi FerroSorb® i Australien
- Tidigarelagd återbetalning av lån om 20 MSEK som följd av ett starkt kassaflöde innebär att samtliga banklån nu är återbetalda

Finansiell översikt

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Nettoomsättning	141,6	168,8	460,1	441,3
Bruttomarginal %	45,8%	47,5%	46,2%	45,8%
EBITDA ¹	45,4	50,9	130,1	110,8
EBITDA-marginal, % ¹	32,1%	30,1%	28,3%	25,1%
Rörelseresultat (EBIT)	26,7	37,9	77,1	70,5
Periodens resultat	21,7	28,1	60,0	52,4
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,90	2,47	5,27	4,60
Aktiekurs per balansdagen, SEK	304,00	413,60	304,00	413,60
Börsvärde per balansdagen	3 463,8	4 712,6	3 463,8	4 712,6

Se not 5 för nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

¹ Se not 1 för nyckeltalet exklusive effekt av IFRS 16 leasing

Inbjudan till telefonkonferens

Datum: 25 oktober 2019

Tid: 10:00

Telefon: +46 (0)8 50 55 83 66

Deltagare från Probi:

Tom Rönnlund, VD

Henrik Lundkvist, CFO

Kontakt

Tom Rönnlund, VD:

Telefon: +46 (0)46 286 89 40

E-post: trd@probi.com

Henrik Lundkvist, CFO:

Telefon: +46 (0)46 286 89 41

E-post: henrik.lundkvist@probi.com

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

Om Probi

Probi AB är ett svenskt börsnoterat bioteknikföretag. Probis vision är att bidra till ett hälsosammare liv genom att erbjuda effektiv och väldokumenterad probiotika med bevisade hälsofördelar baserat på vetenskaplig forskning.

Probi, som grundades av forskare i Sverige 1991, är ett multinationellt bolag med 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

Vår försäljning för årets nio första månader uppgick till 460 MSEK, en ökning om 19 MSEK (4 %). Justerat för positiva valutaeffekter är vår försäljning på samma nivå som de första nio månaderna under 2018. Probi har en långsiktig ambition att växa snabbare än den globala probiotikamarknaden och som tidigare kommunicerats levde vi inte upp till denna ambition i tredje kvartalet. Den huvudsakliga förklaringen till den lägre tillväxttakten är en avmattning på den nordamerikanska marknaden för probiotiska kosttillskott, där Probi har huvuddelen av sin försäljning. Vi är övertygade om att de förstärkningar vi gjort i USA avseende våra kommersiella resurser ger oss förutsättningar att öka Probis marknadsandel. Avseende övriga geografier, indikerar tillgängliga marknadsdata att probiotiska kosttillskott fortsätter att växa i Europa och Asien.



Bolagets lönsamhet är fortsatt god med en EBITDA-marginal om 32 % i det tredje kvartalet som, justerat för IFRS 16, ligger i nivå med motsvarande period föregående år. EBITDA-marginalen är väl i linje med vår långsiktiga målsättning.

Vi fortsätter att implementera vår strategi att bygga ett välpositionerat, globalt probiotikabolag med forsknings- och vetenskapligt fokus och tillväxt drivet av geografisk expansion, innovativa probiotiska lösningar samt investeringar i vår forskning och tillverkningskapacitet. Vi ser fortsatta möjligheter att växa på den amerikanska marknaden genom ökade kommersiella resurser, lanseringar i nya marknadskanaler och fortsatt starkt intresse för Probis unika bakteriestammar.

I vår ambition att leva upp till devisen "First in Probiotics" arbetar vi intensivt med lanseringar av våra senaste produktkoncept till våra kunder. Vi har i kvartalet sett den första lanseringen av en havrefermenterad dryck (en s.k. "shot") innehållandes Probis innovativa koncept för stärkt behälsa (Probi® Osteo) på den nordamerikanska marknaden. Även i Australien introduceras för närvarande både Probi® Osteo och FerroSorb® till konsumenter genom australiensiska apotek.

För att ytterligare stärka konkurrenskraften har vi under kvartalet initierat ett uppgraderingsprogram i vår tillverkningsenhet i Redmond, USA med ambitionen att ytterligare öka effektiviteten i vår tillverkning.

Vi ser stora möjligheter för Probi att återvända till tillväxt under nästa år, drivet av fortsatt ökat intresse för Probis unika, väldokumenterade bakteriestammar, expansion av nya användningsområden för probiotika samt positiv marknadsutveckling på strategiskt viktiga marknader för Probi.

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

Efter en period av god tillväxt har Probi sett en avmattning på den nordamerikanska marknaden. Detta är fortfarande den största probiotikamarknaden i världen och utgör den dominerande andelen av Probis försäljning. Nettoförsäljningen för regionen Americas, som nästan uteslutande avser Nordamerika, ökade med 5 % för årets första nio månader jämfört med motsvarande period föregående år.

Under tredje kvartalet fortsatte Probi lansera nya produkter till både nya och existerande kunder på den nordamerikanska marknaden. Probis senaste premiumkoncept, Probi® Osteo för förbättradbenhälsa, lanserades i en konsumentanpassad dryck. Drycken är en smaksatt probiotisk havredryck utan tillsatt socker som säljs i en ledande multinationell livsmedelskedja. Det nya konceptet följer marknadstrenderna avseende konsumenters ökade fokus på egenhälsa samt önskemål om ökad användning av växtbaserade livsmedel. Konceptets effektivitet är väldokumenterad där en stor klinisk studie har visat att benförlust kan reduceras med probiotika. Detta är ett exempel på hur Probi genom innovation utvidgar det probiotiska produktutbudet för att kunna möta förändrade konsumentbehov.

Under perioden har ett avtal signerats med en av Probis större kunder på den nordamerikanska marknaden. Avtalet ger en långsiktighet samtidigt som det stärker relationen mellan parterna.

Regionen EMEA visade en tillväxt om 21 % avseende årets första nio månader jämfört med motsvarande period föregående år. Detta är ett resultat av ett riktat arbete med fokus på breddning av kundbasen i regionen. I september hölls branschmässan "Probiotics, Prebiotics & New Foods" i Rom. Probis föredrag, där både resultat från kliniska studier och produktkoncept kring kvinnohälsa presenterades, väckte stort intresse hos både forskare och potentiella kunder.

Lanseringen av den nya produktserien som omfattar Probi® Baby, Probi® Gravid, Probi® Family och Probi® Aktiv 50+ fortlöper och produkterna har fått god exponering hos de svenska apotekskedjorna. Den nya produktserien lanseras i samarbete med Probis partner på den nordiska marknaden och är anpassad för alla åldrar från spädbarn upp till den åldrande konsumenten.

Regionen APAC uppvisade stark tillväxt under fjolåret men har haft en svagare utveckling under årets första nio månader, vilket återspeglades i en 25 % lägre nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år. Detta förklaras i huvudsak av försenade lanseringar av planerade produkter i kundledet. De ökade myndighetskontrollerna i Kina av den probiotiska marknaden, har lett till ett mer försiktigt lanseringsklimat. Dessa kontroller förväntas långsiktigt gynna Probi med produkter som är kliniskt dokumenterade. Under kvartalet har Probi lanserat Probi® Osteo och Probi FerroSorb® i Australien tillsammans med en ny partner. Produkterna kommer att distribueras till konsumenter genom australiensiska apotek.

Forskning och utveckling

Under kvartalet har resultaten från den tidigare avslutade studien på glutenintolerans publicerats i en specialutgåva av tidskriften *Nutrients*. Studien visade att probiotika från Probi stödjer immunsystemet och kan bromsa utvecklingen av glutenintolerans hos barn som är mottagliga för utveckling av denna intolerans. Projektet vann 2018 års *Natural Ingredients Award* i kategorin för forskningsprojekt inom nutrition. Projektet genomfördes inom ramarna för Probis innovationsarbete och syftar till att bygga kunskap inom nya områden för framtidens probiotiska produkter.

Forskningssamarbetet med Dr. Karen Scott från Rowett Institute, University of Aberdeen har förlängts för att adressera nästa steg inom nästa generations probiotika och lägga grunden för utveckling av nya, unika produkter. Den ledande probiotika som finns tillgänglig i nuläget härrör vanligen från ett smalt urval av organismer och det finns en betydande potential i mikroorganismer från den övriga mikrobiotan (tarmfloran). Samarbetet har framgångsrikt identifierat och karakteriserat ett bibliotek med potentiellt unika, nästa generationens probiotika, isolerade från människa. Projektet har potential att leverera stammar åt många olika forskningsprogram inom flera olika indikationsområden.

Samarbetsprojektet med partnerbolaget Cilag, som syftade till att utveckla en OTC-produkt (over the counter) för den globala marknaden har avslutats efter den initiala utvärderingsfasen. Probi har arbetat tätt med partnerbolaget i projektet och har dragit viktiga lärdomar inför framtida liknande projekt med fokus på OTC-området och har som fortsatt ambition att i framtiden utveckla en OTC-lösning för våra mest väldokumenterade probiotiska koncept.

Försäljningsutveckling

Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet 2019 uppgick Probis nettoomsättning till totalt 141,6 MSEK (168,8), vilket motsvarar en minskning med 27,2 MSEK eller 16 % jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror framförallt på lägre tillväxt på den nordamerikanska marknaden. Justerat för valutaeffekter var nettoomsättningen i tredje kvartalet 131,8 MSEK, motsvarande en minskning om 22 % 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	Jan-sep 2019			Jan-sep 2018		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Nettoomsättning	427 136	32 919	460 055	412 866	28 401	441 267
Rörelsekostnader	-365 285	-17 714	-382 999	-352 446	-18 279	-370 725
Rörelseresultat (EBIT)	61 851	15 205	77 056	60 420	10 122	70 542
Resultat från finansiella poster	–	–	-528	–	–	-2 867
Resultat före skatt	–	–	76 528	–	–	67 675

Under årets första nio månader ökade nettoomsättningen för Consumer Healthcare med 14,3 MSEK motsvarande 3 %. Ökningen berodde till stor del på en normalisering av en större kunds orderflöde i USA. Nettoomsättningen inom Functional Food ökade med 4,5 MSEK motsvarande 16 %, vilket i huvudsak förklaras av en intäkt av engångskaraktär från det avslutade samarbetet med en global kund inom FMCG (fast-moving consumer goods).

Nettoomsättning per region

TSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
EMEA	20 239	25 151	83 801	69 266
Americas	111 282	130 775	340 868	324 711
APAC	10 069	12 896	35 386	47 290
Totalt	141 590	168 822	460 055	441 267

Under årets första nio månader stod regionen Americas (Nord- och Sydamerika) för 74 % av Probis totala nettoomsättning. Nettoomsättningen i denna region ökade med 16,2 MSEK motsvarande 5 % jämfört med de första nio månaderna föregående år, till största del drivet av en normalisering av en större kunds orderflöde. I regionen APAC (Asien och Stillahavsområdet) minskade nettoomsättningen med 11,9 MSEK motsvarande 25 % jämfört med de första nio månaderna föregående år, på grund av försenade lanseringar i kundledet på framförallt den kinesiska marknaden. Försäljningen i EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) ökade med 14,5 MSEK motsvarande 21 % jämfört med de första nio månaderna föregående år. Ökningen är hänförlig till nya kunder men även tillväxt för Probis nyckelkunder inom Consumer Healthcare.

Resultat

Rörelseresultat (EBIT)

Under årets första nio månader uppgick rörelsekostnaderna till 383,0 MSEK (370,7), 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 regionerna Americas och APAC. Bruttomarginalen ligger i nivå med motsvarande period föregående år och uppgick till 46 % (46) av nettoomsättningen. Försäljnings- och marknadsföringskostnader om 80,5 MSEK (63,5) ökade som en följd av de utökade kommersiella resurserna i regionerna Americas och APAC men även på grund av högre variabla kostnader kopplade till den ökade nettoförsäljningen. Administrationskostnaderna uppgick till 34,2 MSEK (43,4). I jämförelsesiffran ingår personalrelaterade avsättningar om 4,5 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 23,0 MSEK (26,1).

Rörelseresultatet för affärsområdet Consumer Healthcare uppgick till 61,9 MSEK (60,4) för årets första nio månader, motsvarande en rörelsemarginal om 15 % (15). Rörelseresultatet för affärsområdet Functional Food uppgick till 15,2 MSEK (10,1), motsvarande en rörelsemarginal om 46 % (36). Den engångsersättning som erhöles i samband mer det avslutade samarbetet med en global kund inom FMCG (fast-moving consumer goods) förklarar den förbättrade rörelsemarginalen.

Rörelseresultatet i koncernen för årets första nio månader uppgick till 77,1 MSEK (70,5). Justerat för valutaeffekter uppgick rörelseresultatet till 78,7 MSEK.

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet i koncernen för årets första nio månader uppgick till -0,5 MSEK (-2,9). Räntenettet har belastat resultatet med -1,9 (-4,5) MSEK. Kursvinster och kursförluster vid omräkning av lån och likvida medel i annan valuta redovisas i valutakursresultat från finansieringsverksamheten. En valutakursvinst om 1,8 MSEK (1,7) uppkom under årets första nio månader.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för årets första nio månader uppgick till 60,0 MSEK (52,4). Skattekostnaden uppgick till 16,5 MSEK (15,3).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för de årets första nio månader uppgick till 5,27 SEK (4,60).

Kassaflöde och finansiell ställning

Investeringar

Under årets första nio månader uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 6,7 MSEK (8,2) varav 2,7 MSEK (2,2) avser patent och 4,0 MSEK (6,0) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 18,8 MSEK (2,8), vilket framförallt avser investeringar i den amerikanska tillverkningsenheten i Redmond.

Förändring av likvida medel

Likvida medel minskade med 13,7 MSEK (+27,4) till 185,6 MSEK (182,9) under årets första nio månader. Detta inkluderade en amortering av banklån om 119,0 MSEK (57,2), som redovisas i kassaflödet från finansieringsverksamheten. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 36,3 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, varav 10,9 MSEK förklaras av implementeringen av IFRS 16 avseende leasing medan resterande förklaras av en positiv utveckling av rörelseresultatet samt ett förbättrat rörelsekapital.

Medarbetare

Probi hade vid periodens utgång 157 (160) anställda, varav 50 % (49 %) kvinnor. Medelantalet anställda under årets första nio månader uppgick till 164 (162).

Transaktioner med närstående

Under årets första nio månader uppgick Probis kostnader från dess största ägare, Symrise AG, till ett belopp om 116,5 TSEK (246,8) och intäkter till ett belopp om 43,7 TSEK (45,4). Under årets första nio månader uppgick konsultationskostnader utöver styrelsearvodet till 44,9 TSEK (134,2) avseende dåvarande styrelseledamoten Scott Bush. 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 30 september 2019.

Moderbolaget

Under årets första nio månader ökade moderbolagets rörelseintäkter till 273,9 MSEK (212,0). Resultat efter skatt uppgick till 74,8 MSEK (43,8). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 6,8 MSEK (8,3). I övrigt hänvisas till informationen för koncernen.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké, 2019	11 februari 2020
Delårsrapport Q1, 2020	24 april 2020
Årsstämma avseende 2019	7 maj 2020
Delårsrapport Q2, 2020	17 juli 2020
Delårsrapport Q3, 2020	21 oktober 2020
Bokslutskommuniké, 2020	9 februari 2021

Årsstämma

Årsstämma avseende 2019 hålls i Lund torsdagen den 7 maj 2020 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 28 februari 2020. Sådant förslag skickas per e-post till bolagsstamma@probi.com eller per brev till: Probi AB, Bolagsstämma, Ideon Gamma 1, 223 70 Lund.

Aktieägare som önskar kontakta Valberedningen kan göra detta per e-post till bolagsstamma@probi.com eller per brev till: Probi AB, Valberedningen, Ideon Gamma 1, 223 70 Lund.

Styrelsens försäkran

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

Lund, 25 oktober 2019

Jean-Yves Parisot
Styrelseordförande

Jörn Andreas
Styrelseledamot

Irène Corthésy Malnoë
Styrelseledamot

Charlotte Hansson
Styrelseledamot

Jonny Olsson
Styrelseledamot

Tom Rönnlund
VD

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens rapport över totalresultatet

TSEK	Noter	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Nettoomsättning	2	141 590	168 822	460 055	441 267
Kostnad för sålda varor	3	-76 675	-88 697	-247 282	-238 981
Bruttovinst		64 915	80 125	212 773	202 286
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-22 259	-21 780	-80 548	-63 547
Forsknings- och utvecklingskostnader		-6 513	-8 181	-22 998	-26 085
Administrationskostnader		-9 509	-12 540	-34 184	-43 417
Övriga rörelseintäkter		31	304	2 013	1 305
Rörelseresultat (EBIT)		26 665	37 928	77 056	70 542
Finansiella intäkter		278	422	948	962
Finansiella kostnader		-977	-1 950	-3 289	-5 563
Valutakursresultat från finansieringsverksamheten	4	1 647	-210	1 813	1 734
Finansiellt resultat		948	-1 738	-528	-2 867
Resultat före skatt		27 613	36 190	76 528	67 675
Skatt		-5 936	-8 087	-16 482	-15 310
Periodens resultat		21 677	28 103	60 046	52 365
Övrigt totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		54 373	-7 846	85 478	55 359
Kassaflödessäkringar		-461	645	-1 372	-225
Skatt att betala på dessa komponenter		98	-142	293	49
Summa övrigt totalresultat		54 010	-7 343	84 399	55 183
Summa totalresultat för perioden		75 687	20 760	144 445	107 548
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		1,90	2,47	5,27	4,60

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	2019-09-30	2018-12-31
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	44 105	44 294
Kundrelationer	320 088	311 177
Teknologier och övriga immateriella tillgångar	140 861	138 424
Goodwill	332 607	304 561
Byggnader, Inventarier, verktyg och installationer	110 205	29 162
Uppskjuten skattefordran	6 350	1 530
Anläggningstillgångar	954 216	829 148
Varulager	81 564	68 676
Kundfordringar	85 680	106 188
Övriga kortfristiga fordringar	6 740	6 119
Likvida medel	185 618	199 299
Omsättningstillgångar	359 602	380 282
Summa tillgångar	1 313 818	1 209 430
Summa eget kapital	1 174 567	1 028 398
Övriga långfristiga skulder	57 093	6 772
Långfristiga skulder	57 093	6 772
Banklån	—	118 481
Leverantörsskulder	28 518	31 459
Övriga kortfristiga skulder	53 640	24 320
Kortfristiga skulder	82 158	174 260
Summa skulder	139 251	181 032
Summa eget kapital och skulder	1 313 818	1 209 430

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	884 735
Periodens resultat	—	—	—	—	52 365	52 365
Övrigt totalresultat	—	—	55 360	-176	—	55 184
Summa totalresultat	—	—	55 360	-176	52 365	107 549
Utdelning	—	—	—	—	—	—
Summa transaktioner med aktieägare	—	—	—	—	—	—
Utgående balans 2018-09-30	58 221	600 205	12 287	-447	322 018	992 284
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	1 028 398
Effekter av IFRS 16 implementering	—	—	—	—	1 723	1 723
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
Utgående balans 2019-09-30	58 221	600 205	109 408	-940	407 673	1 174 567

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Periodens resultat	21 677	28 103	60 046	52 365
Differenser mellan periodens resultat och kassaflöde från löpande verksamhet				
Skatt	5 936	8 087	16 482	15 310
Ränteresultat	511	1 489	1 911	4 452
Avskrivningar och nedskrivningar	18 752	12 940	53 060	40 212
Övriga ej kassaflödespåverkande intäkter och kostnader	236	4 938	804	5 507
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	47 112	55 557	132 303	117 846
Förändringar i kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	43 494	-1 884	21 945	-15 153
Förändring av varulager	-8 599	2 987	-6 759	-1 365
Förändringar i leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-1 929	2 683	-903	16 903
Betald skatt	-4 252	-4 636	-12 055	-20 005
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75 826	54 707	134 531	98 226
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 997	-2 484	-6 711	-8 159
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-14 345	-419	-18 842	-2 803
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	6	–	27	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 336	-2 903	-25 526	-10 962
Betald ränta	-644	-1 794	-2 437	-5 009
Erhållen ränta	278	422	948	962
Amortering av banklån	-20 000	-57 200	-119 000	-57 200
Betalda leasingåtaganden	-3 130	–	-9 239	–
Utdelning	–	–	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23 496	-58 572	-129 728	-61 247
Förändring, netto, av likvida medel	35 994	-6 768	-20 723	26 017
Effekt från förändrade valutakurser	4 898	-4 870	7 042	1 360
Förändring av likvida medel	40 892	-11 638	-13 681	27 377
Likvida medel vid periodens början	144 726	194 562	199 299	155 547
Likvida medel vid periodens slut	185 618	182 924	185 618	182 924

Sammanfattning av moderbolagets finansiella rapporter

TSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Rörelsens intäkter	83 965	90 477	273 907	212 014
Kostnad för sålda varor	-27 748	-30 904	-87 159	-69 384
Bruttovinst	56 217	59 573	186 748	142 630
Rörelseresultat (EBIT)	32 570	30 715	95 476	54 342
Resultat från finansiella intäkter och kostnader	1 240	-191	245	2 085
Resultat före skatt	33 810	30 524	95 721	56 427
Periodens resultat	26 490	23 764	74 782	43 769

TSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Periodens resultat	26 490	23 764	74 782	43 769
Kassaflödessäkringar	-462	644	-1 373	-226
Skatt att betala på dessa komponenter	99	-142	294	50
Summa övrigt totalresultat	-363	502	-1 079	-176
Summa totalresultat för perioden	26 127	24 266	73 703	43 593

TSEK	2019-09-30	2018-12-31
Anläggningstillgångar	967 815	968 122
Omsättningstillgångar	159 795	205 806
Summa tillgångar	1 127 610	1 173 928
Eget kapital	1 080 241	1 006 539
Summa långfristiga skulder	4 035	4 076
Kortfristiga skulder	43 334	163 313
Summa eget kapital och skulder	1 127 610	1 173 928

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 9–17. 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 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 vilken beskrivs mer ingående på sidan 60 i den tryckta årsredovisningen för 2018.

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

TSEK

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

I tabellen nedan visas effekten av IFRS 16 på resultaträkning avseende 2019:

TSEK	Jul-sep 2019	Jan-sep 2019
Avskrivningar leasingkontrakt	-3 618	-10 561
Leasingkostnader	3 616	10 928
Rörelseresultat (EBIT)	-2	367
Finansiella kostnader	-569	-1 721
Skatt	144	330
Periodens resultateffekt	-427	-1 024
EBITDA	45 417	130 116
EBITDA-marginal, %	32,1%	28,3%
Justering för IFRS 16 leasing	-3 616	-10 928
EBITDA exklusive effekt från IFRS 16 leasing	41 801	119 188
EBITDA-marginal, % exklusive effekt från IFRS 16 leasing	29,5%	25,9%

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 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 av koncernens nettoomsättning från avtal med kunder:

TSEK	Jan-sep 2019			Jan-sep 2018		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Intäkternas fördelning, kategori						
Varor	423 328	3 271	426 599	409 192	2 790	411 982
Royalty, licenser, etc.	3 808	29 648	33 456	3 674	25 611	29 285
Nettoomsättning från kundkontrakt	427 136	32 919	460 055	412 866	28 401	441 267
Intäkternas fördelning, geografisk marknad						
EMEA	62 793	21 008	83 801	47 840	21 426	69 266
Americas	330 570	10 298	340 868	319 391	5 320	324 711
APAC	33 773	1 613	35 386	45 635	1 655	47 290
Nettoomsättning från kundkontrakt	427 136	32 919	460 055	412 866	28 401	441 267

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 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Valutavinster från den löpande verksamheten	5 523	1 707	8 816	6 377
Valutaförluster från den löpande verksamheten	-4 228	-1 965	-6 521	-3 968
Valutareultat från den löpande verksamheten	1 295	-258	2 295	2 409

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 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Valutavinster från den finansiella verksamheten	1 724	-18 612	2 738	16 360
Valutaförluster från den finansiella verksamheten	-77	18 402	-925	-14 626
Valutareultat från den finansiella verksamheten	1 647	-210	1 813	1 734

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 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Periodens resultat	21 677	28 104	60 046	52 365
Skatt	5 936	8 087	16 482	15 310
Finansiellt resultat	-948	1 738	528	2 868
Rörelseresultat (EBIT)	26 665	37 929	77 056	70 543

EBITDA

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

TSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Rörelseresultat (EBIT)	26 665	37 928	77 056	70 542
Avskrivningar och nedskrivningar	18 752	12 940	53 060	40 212
EBITDA	45 417	50 868	130 116	110 754

Övriga alternativa nyckeltal:	Definition / Beräkning	Syfte
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
EBITDA exklusive effekt från IFRS 16 leasing	Definieras som EBITDA exklusive påverkan från implementeringen av IFRS 16 leasing	Används för att kunna jämföra EBITDA mellan perioder
EBITDA-marginal	Definieras som EBITDA dividerat med nettoomsättning	Används för att mäta bolagets lönsamhetsgrad före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar
EBITDA-marginal exklusive effekt från IFRS 16 leasing	Definieras som EBITDA exklusive påverkan från implementeringen av IFRS 16 leasing dividerat med nettoomsättning	Används för att kunna jämföra EBITDA-marginalen mellan perioder
Nettoomsättningstillväxt justerat för valutaeffekter	Definieras som årets nettoomsättning omräknad till föregående års valutakurser dividerat med föregående års nettoomsättning	Används för att mäta underliggande nettoomsättningstillväxt
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 bolagets totala kostnader före finansiellt resultat och skatt
Rörelsemarginal	Definieras som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning	Används till att mäta bolagets lönsamhetsgrad