

Probi nådde viktig milstolpe i utvecklingen av affärsområdet Functional Food

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- Betydande avtal tecknat med ett globalt FMCG-företag för lansering av Functional Food-produkt i Nordamerika under 2019
- Viktiga produktlanseringar av FerroSorb® och Probi Select™ i Nordamerika börjar ge försäljningssynergier inom Consumer Healthcare
- Ny ansökan för hälsopåstående gällande FerroSorb® inlämnad till EFSA efter positiva resultat i den kompletterande studien
- Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årsstämman 2018 beslutar att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2017

Finansiell översikt

MSEK	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	612.2	443.5
Nettoomsättningstillväxt, lokal valuta, %	38.2%	103.2%
Bruttomarginal, %	45.4%	61.0%
EBITDA	157.3	152.6
EBITDA-marginal, %	25.7%	34.4%
Rörelseresultat (EBIT)	104.1	120.0
Periodens resultat	69.1	101.8
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	6.06	10.73
Aktiekurs per balansdagen, SEK	340.00	475.50
Börsvärde per balansdagen	3,874.0	5,417.9

Se not 5 för nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS och not 4 för justeringar gjorda för helår 2016.

Inbjudan till telefonkonferens Kontakt

Datum: 25 januari 2018
Tid: 10:00
Telefon: 08-56 64 26 97
Deltagare från Probi:
Peter Nählstedt, VD och
Jörn Andreas, CFO

Peter Nählstedt, VD:
Telefon: 046-286 89 23
E-mail: peter.nahlstedt@probi.com
Jörn Andreas, CFO:
Telefon: 046-286 89 41
E-mail: jorn.andreas@probi.com

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

Om Probi

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

Probi, som grundades av forskare i Sverige 1991, är ett multinationellt bolag med fyra centers of excellence, med verksamhet på över 40 marknader världen över och innehar över 400 patent över hela världen. Probi omsatte 612 MSEK under 2017. Probis aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Mid-cap. Probi har cirka 5 000 aktieägare.

probi.com



Probis erbjudande till kunderna

Probi erbjuder expertis inom probiotika och samarbeten hela vägen från FoU till färdig produkt för företag inom hälso- och livsmedelsbranscherna.

Probis tillverkning är certifierad enligt GMP (god tillverkningssed) och producerar beprövad och effektiv probiotika i skräddarsydda format med leveranstekniker som ger mervärde.

VD kommenterar

Svagt fjärde kvartal avslutade ytterligare ett år av tillväxt

Lagerminskningen hos en av våra största kunder fortsatte och hade en betydande påverkan under fjärde kvartalet, vilket inte kunde uppvägas av försäljning till andra kunder. Detta resulterade i ett svagt sista kvartal 2017 med påverkan på den organiska tillväxten och lönsamheten för helåret. Vi förväntar oss att lagerminskningen fortsätter att ha en påverkan under första kvartalet 2018. Trots den svaga avslutningen på året har Probi levererat ett helår 2017 med en tillväxt på 38 % och en EBITDA-marginal som ligger över våra långsiktiga mål. Vi gjorde också ytterligare framsteg inom ett flertal strategiskt viktiga områden.

Genombrott för Functional Food inom räckhåll

Probi har undertecknat ett betydande avtal med ett globalt FMCG-bolag för lanseringen av våra magbakteriekulturer under ett ledande kategorivarumärke i Nordamerika under 2019. Avtalet är en betydande milstolpe för Probi, eftersom det kommer att få en stor påverkan på Functional Food-segmentets omsättning och lönsamhet. Det är också ett erkännande för vår höga vetenskapliga nivå och vårt applikationskunnande inom probiotisk functional food.

Under fjärde kvartalet gjorde vi viktiga affärer som gav synergieffekter. På den betydelsefulla nordamerikanska marknaden för egenvårdsprodukter lanserar en ny kund med ett starkt varumärke, FerroSorb®; Probis premiumprodukt för ökat järnupptag. Probi tillverkar den nyckelfärdiga produkten i den förvärvade verksamheten i USA och de första leveranserna gjordes i december.

Probi har förstärkt sitt försäljningsfokus, utökat sin försäljningskapacitet och produktpipeline på nya geografiska marknader samt stärkt sin närvaro i Asien.

Probi gör viktiga framsteg mot sina strategiska mål. Vi har ett branschledande utbud av probiotikaprodukter och en heltäckande värdekedja som omfattar forskning och utveckling, tillverkning samt försäljning och marknadsföring. Vi ser med tillförsikt fram emot att skapa värde för våra aktieägare under 2018.

Peter Nählstedt, VD

Viktiga händelser i koncernen

Under fjärde kvartalet 2017 tecknade Probi ett betydande avtal med ett globalt FMCG-bolag (Fast-Moving Consumer Goods) gällande lansering i Nordamerika och potentiellt ytterligare marknader av en functional food-produkt som innehåller Probis bakteriekulturer för maghälsa. Lanseringen på den nordamerikanska marknaden är planerad till andra halvåret 2019 under ett ledande varumärke inom produktkategorin. Avtalet förväntas få en betydande påverkan på framtida omsättning och intäkter inom Probis affärsområde Functional Food. Under 2017 redovisade Probi en nettoomsättning om 34,2 MSEK för affärsområdet Functional Food, vilket motsvarar 6 % av den totala nettoomsättningen.

Affärsområdet Functional Food gjorde också ytterligare strategiska framsteg i Asien/Stillahavsområdet (APAC). En probiotisk yoghurt som innehåller Probis LP299V[®] lanserades i Sydkorea av det asiatiska livsmedels- och dryckesföretaget Lotte. I Australien lanserades en kolsyrad probiotisk dryck med Probi[®] Plantarum 6595 för förbättrad matsmältning och tarmflora under varumärket Créol. Probiotiska drycker är en växande produktkategori på världsmarknaden. Ett distributionsnätverk har etablerats på den viktiga kinesiska marknaden och potentiella affärsmöjligheter utvärderas för närvarande. För att ytterligare stärka vårt fokus på den här tillväxtregionen började en ny chef för APAC på Probi i november, stationerad i Singapore.

Den förvärvade verksamheten Probi USA redovisade ett nytt rekordkvartal med en nettoomsättning som uppgick till 85,3 MSEK. Vidare säkrades nya produktlanseringar på den nordamerikanska marknaden. En ny kund med ett starkt varumärke inom kosttillskott lanserar Probi FerroSorb[®] för bättre järnupptagningsförmåga. Det är den första lanseringen av FerroSorb[®] på den nordamerikanska marknaden och de första leveranserna skedde i december. Probiotikaprodukter för kvinnor är en kategori med stor tillväxt och Probi har fått sin första order för en ny produkt riktad till kvinnor som ska lanseras under ett större varumärke. Dessa nyckelfärdiga produkter tillverkas vid den förvärvade verksamheten i USA. Probi har också säkrat de första ordena gällande produktserien Probi Select[™] i USA och börjar därmed leverera i enlighet med de förväntade försäljningssynergierna. Probi Select[™], som vänder sig till kunder i mellansegmentet, består av tre av Probis patentskyddade och kliniskt dokumenterade probiotiska plattformar som stödjer immun- och maghälsa.

Affärsutvecklingen i EMEA-regionen har fortsatt med syfte att bredda och stärka kundbasen. Avtalen med ett antal viktiga befintliga kunder har förlängts och utökats och Probis bas med potentiella nya kunder växer.

Probis storsäljande produkt, bakteriekulturen LP299V[®], erhöll i oktober ett så kallat "GRAS (Generally Recognized As Safe) No Objection Letter" av US Food and Drug Administration (FDA) vilket är den högsta regulatoriska säkerhetsnivån för probiotiska livsmedelsprodukter i USA. LP299V[®] utgör basen för Probis unika produktplattformar Probi Digestis[®] och Probi FerroSorb[®] som stöds av mer än 50 kliniska studier och 270 beviljade patent över hela världen. GRAS-erkännandet innebär ett godkännande för användning av bakteriestammen i ett flertal produktkategorier, såsom frukt- och växtbaserade produkter men även mjölkdrycker samt torra livsmedel såsom flingor och bars. Det kommer att medföra nya affärsmöjligheter inom ytterligare mat- och dryckeskategorier.

Under fjärde kvartalet lämnade Probi in en ny ansökan gällande sin järnupptagsprodukt FerroSorb[®] till europeiska myndigheten för livsmedelssäkerhet (EFSA). För att bemöta synpunkterna från EFSA på Probis

tidigare ansökan gällande järnupptagningsförmågan har ytterligare en studie genomförts och de positiva resultaten har inkluderats i ansökan

Försäljningsutveckling

Fjärde kvartalet

Probis nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 119,4 MSEK (194,0), vilket motsvarar en minskning om 74,6 MSEK eller 38 % jämfört med fjärde kvartalet 2016. Baserat på valutakurserna från föregående år hade nettoomsättningen för fjärde kvartalet varit 6,4 MSEK högre, motsvarande en minskning av nettoomsättningen på 35 % jämfört med samma kvartal föregående år. Omsättningen från den förvärvade verksamheten uppgick till 85,3 MSEK under fjärde kvartalet 2017.

Helår

Under året uppgick Probis nettoomsättning till 612,2 MSEK (443,5). Den totala ökningen är 168,7 MSEK eller 38 % jämfört med helåret 2016. Baserat på föregående års valutakurser ökade nettoomsättningen för helåret med 0,8 MSEK. Omsättningen från den förvärvade verksamheten uppgick till 309,2 MSEK för helåret 2017. Den organiska tillväxten för koncernen, det vill säga ökningen av nettoomsättningen exklusive valutaeffekter och tillskottet från förvärvet, var negativ 48,7 MSEK, vilket motsvarar en nedgång på 11 %.

Nettoomsättning per segment

Probis affärsverksamhet är organiserad i två rörelsesegment med varsin ansvarig ledning: Consumer Healthcare (CHC) och Functional Food (FF). Inom segmentet Consumer Healthcare utvecklar, tillverkar och marknadsför Probi probiotika till läkemedelsbolag och andra företag specialiserade på probiotika och egenvårdsprodukter. Intäkterna genereras genom varuförsäljning i bulk och konsumentförpackningar. Den förvärvade verksamheten är i sin helhet inkluderad inom CHC. Inom segmentet Functional Food utvecklas livsmedel som innehåller Probis probiotika. Detta sker i samarbete med ledande livsmedelsföretag. Intäkterna består huvudsakligen av royalties baserade på samarbetspartners försäljning. Inga affärstransaktioner förekommer mellan de olika segmenten.

TSEK	Helår 2017			Helår 2016		
	CHC	FF	Totalt	CHC	FF	Totalt
Nettoomsättning	578,011	34,233	612,244	408,470	35,005	443,475
Rörelsekostnader	-484,775	-23,382	-508,157	-283,507	-40,003	-323,510
Rörelseresultat (EBIT)	93,236	10,851	104,087	124,963	-4,998	119,965
Resultat från finansiella poster	–	–	-11,762	–	–	6,718
Resultat före skatt	–	–	92,325	–	–	126,683

Nettoomsättningen inom Consumer Healthcare ökade för helåret 2017 med 169,5 MSEK till 578,0 MSEK (408,5). Den förvärvade verksamheten bidrog med 233,6 MSEK till denna ökning. Omsättningstillväxten inom Consumer Healthcare drivs fortsatt av utvecklingen på den nordamerikanska och europeiska marknaden genom både nya och befintliga kunder.

Nettoomsättningen inom Functional Food uppgick under 2017 till 34,2 MSEK (35,0). Under året motverkade en avtalsenlig lägre royaltysats i ett avtal den positiva volymutvecklingen i samtliga regioner, i synnerhet i Sverige, där ProViva återigen uppvisade fortsatt volymtillväxt under fjärde kvartalet 2017.

Nettoomsättning per region

TSEK	Helår 2017	Helår 2016
Sverige	53,818	54,905
Övriga Europa	35,598	22,505
Nordamerika	477,057	337,059
Övriga världen	45,771	29,006
Totalt	612,244	443,475

Den gynnsamma försäljningstillväxten i Övriga Europa fortsatte och ledde till en ökning om 58 % jämfört med föregående år. Detta berodde främst på ett nytt avtal som tecknades föregående år och en gynnsam underliggande volymtillväxt bland befintliga kunder. Av försäljningen i Nordamerika bidrog den förvärvade verksamheten med 306,5 MSEK. Exklusive förvärvet minskade försäljningen i Nordamerika med 35 % eller 90,9 MSEK jämfört med föregående år till följd av lagerminskningen hos en av Probis största kunder. Ökningen var 58 % i Övriga världen, drivet av försäljningskampanjer på den asiatiska marknaden samt affärer med nya kunder. Nettoomsättningen i Sverige minskade med 2 % jämfört med 2016, framför allt till följd av lägre royaltynivå i ett avtal med en kund inom Functional Food.

Resultat

Rörelseresultat

Under året uppgick rörelsekostnaderna till 508,2 MSEK (323,5), en ökning med 57 %, till följd av konsolideringen av den förvärvade verksamheten i USA samt tillkommande avskrivning på immateriella tillgångar identifierade i förvärvsanalysen om 34,9 MSEK för helåret 2017. Kostnad för sålda varor uppgick till 334,3 MSEK (173,0), drivet av en högre total omsättning för koncernen och en högre andel omsättning från nyckelfärdiga konsumentförpackade lösningar i den amerikanska verksamheten där bruttomarginalerna är strukturellt lägre än i Probis tidigare verksamhetsmodell. Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna uppgick till 79,9 MSEK (54,8), en ökning med 46 %, huvudsakligen beroende på tillkommande kostnader för den amerikanska försäljningsorganisationen. Dessutom belastar en del av de tillkommande avskrivningarna hänförliga till förvärvsanalysen försäljning och marknadsföring. Kostnaderna för administration uppgick till 58,6 MSEK (49,8). Kostnader för forskning och utveckling uppgick till 36,6 MSEK (46,1), där siffran för föregående år omfattar en nedskrivning om 11,1 MSEK av ett aktiverat utvecklingsprojekt.

Rörelseresultatet för helåret för affärsområdet Consumer Healthcare uppgick till 93,2 MSEK (125,0), en minskning med 25 %, motsvarande en vinstmarginal på 16 % (31). Minskningen av rörelsemarginalen jämfört med föregående år beror på förvärvet av Nutraceutix, som konsoliderades för hela året första gången i år, och en högre total allokering som återspeglar konsolideringen av den förvärvade verksamheten.

Rörelseresultatet för helåret för affärsområdet Functional Food uppgick till 10,9 MSEK (-5,0), motsvarande en vinstmarginal om 32 % (-14 %). Ökningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år beror främst på en lägre allokering av gemensamma kostnader och minskade investeringar i kundgemensam marknadsföring.

Rörelseresultatet i koncernen för helåret uppgick till 104,1 MSEK (120,0). Integrationsprocessen slutfördes framgångsrikt 2017 och integrationskostnader om 1,4 MSEK (5,0) redovisas i rörelsekostnader, fördelade mellan de olika funktionerna.

Finansiellt resultat

Ränteresultatet för helåret 2017 uppgick till -5,7 MSEK (-2,3) till följd av de ökade räntekostnaderna hänförliga till lån upptagna i samband med förvärvet av Nutraceutix under 2016.

Kursvinster och kursförluster som uppstått i samband med omvärdering av lånen, likvida medel i utländsk valuta eller marknadsvärdering och realisering av terminskontrakten, redovisas i valutakursresultat från finansieringsverksamheten. En förlust på -6,0 MSEK (9,1) uppkom under 2017, främst till följd av nedgången i USD gentemot den svenska kronan. Det positiva valutaresultatet från finansieringsverksamheten under föregående år omfattade en vinst på 7,4 MSEK från marknadsvärderingen av ett valutaterminskontrakt som ingicks i syfte att finansiera förvärvet av Nutraceutix.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt för året uppgick till 69,1 MSEK (101,8). Skattekostnaden uppgick till 23,2 MSEK (24,8). Som ett resultat av att den amerikanska lagen Tax Cuts and Jobs Act (TCJA) trädde i kraft redovisade Probi en icke-kassafloedepåverkande skattekostnad om 2,5 MSEK i skatteresultatet för fjärde kvartalet 2017 efter en justerad värdering av Probis uppskjutna skattefordringar.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för helåret uppgick till 6,06 SEK (10,73).

Kassaflöde och finansiell ställning

Investeringar

Under året uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 18,1 MSEK (16,3), varav 2,7 MSEK (3,7) avser patent och 15,4 MSEK (12,6) avser utvecklingsutgifter som har aktiverats. Aktiverade utvecklingsutgifter under fjärde kvartalet avser huvudsakligen kliniska studier inom immun- och maghälsa samt näringsupptag. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 8,2 MSEK (2,1).

Förändring av likvida medel

Likvida medel ökade med 52,4 MSEK (-39,9) under året och uppgick vid rapportperiodens utgång till 155,5 MSEK (103,1).

Kassaflöde från den löpande verksamheten under året var 55,9 MSEK högre jämfört med föregående år, främst till följd av den stora försäljningsökningen och ett förbättrat rörelsekapital. Kassaflödet har däremot påverkats negativt av en ökning av betald skatt om 8,6 MSEK.

Forskning och Utveckling

Omfattande kliniskt forskningsprogram

Probi har under 2017 genomfört det mest omfattande kliniska programmet i företagets historia. Fem kliniska studier avslutades under året, en inom ett helt nytt indikationsområde, och alla har gett

tillfredställande resultat. I ytterligare fyra studier slutfördes den kliniska fasen under fjärde kvartalet 2017 och bearbetning av resultaten har nu inletts. Ytterligare tre kliniska studier inom nya indikationsområden inleddes och ett större forskningssamarbete lanserades under året. Därutöver fortsatte en studie om järnupptagningsförmågan hos gravida kvinnor, en studie omfattande en icke offentliggjord medicinsk indikation, forskningssamarbetet med Michiel Kleerebezem samt de två samarbetsprojekten med Symrise inom munhälsa och hudvård enligt plan.

Framgångsrikt resultat för slutförda studier och ny ansökan till EFSA

Probi Digestis® visade sig, under en studie med 200 personer med IBS (Irritable Bowel Syndrome), minska symptomen betydligt jämfört med placebobehandling, och nya data från mikrobiomanalyser i studien har resulterat i en ny patentansökan.

Ett nytt sätt att mäta effekten av ProbiMage® (LP299V®) inom maghälsa gav positiva resultat i en pilotstudie, vilket ledde till att en fullskalig studie med denna teknik påbörjades. Den kliniska fasen är nu avslutad och studien håller på att summeras.

Probi Defendum® visade i en studie med närmare 900 personer att den skyddar mot återkommande förkylningar och minskar antalet förkylningar med 30 % jämfört med placebobehandling.

En studie på barn med genetiska anlag för att utveckla glutenintolerans visade att Probis probiotika stödjer immunförsvaret hos dessa barn på ett sätt som kan fördröja och möjligen helt förhindra utvecklingen av glutenintolerans.

Det har utförts en studie för att bemöta den negativa rekommendationen för Probis ansökan om ett hälsopåstående i EU gällande ökat järnupptag. Motiveringen för den negativa rekommendationen var att det sätt som några studier var utformade på skulle kunna leda till systematiska fel. Studieresultaten visade att det inte var sannolikt med några systematiska fel till Probis fördel från den utformning av studierna som har använts. Därmed har Probi nu lämnat in en ny ansökan till EFSA (Europeiska myndigheten för livsmedelssäkerhet).

Fler spännande resultat på väg

Studier där den kliniska fasen slutfördes under 2017 omfattar två studier med barn, en med fokus på stöd för immunförsvaret och den andra på maghälsa, samt en studie som undersöker om en probiotisk kombination kan minska benskörhet hos kvinnor i klimakteriet. Resultaten från dessa studier är nu under bearbetning.

Långsiktiga akademiska samarbeten

Forskningssamarbetet med dr Karen Scott vid Rowett Institute, University of Aberdeen, som inleddes under andra kvartalet, har nu gått in i aktiv fas. Fokus i samarbetet omfattar isolering och identifiering av nya bakteriestammar för utvecklingen av nästa generations probiotika. Detta är en del av Probis Discovery-plattform, som har till syfte att hitta och genomföra långsiktiga forskningsprogram tillsammans med ledande forskare vid universitet och högskolor.

Forskningssamarbetet med professor Michiel Kleerebezem vid Host Microbe Interactomics Group, Wageningen University i Nederländerna fortskrider enligt plan. Fokus i det samarbetet är att skapa en vetenskaplig bas för framtida produktplattformar. Samarbetet som nu även omfattar professor Henk Schols,

som har stor erfarenhet inom analytisk kemi och probiotika, har under året gått in i den andra fasen av det fyraåriga forskningsprogrammet.

Den här typen av samarbeten medger investeringar i projekt som kommer att leda till nya produkter på längre sikt.

Medarbetare

Probi hade vid periodens utgång 168 (200) anställda, 77 (87) kvinnor och 91 (113) män. Medelantalet anställda har under året varit 182 (74).

Transaktioner med närstående

Under rapportperioden fakturerades Symrise AG, Probis största ägare, för 32,0 KSEK (283,0) och Probi erhöll fakturor från Symrise AG till ett belopp av 15,4 KSEK (16,0) för laboratoriematerial.

Styrelseledamoten Jan Nilsson fakturerade arvoden uppgående till 30,0 KSEK (60,0) hänförliga till Probi Scientific Advisory Board via Atherioco AB. Styrelseledamoten Scott Bush fakturerade arvoden uppgående till 165,1 KSEK (–) hänförliga till projektrelaterade konsulttjänster via Probiotic Consulting LLC. Inköp och försäljning av varor och tjänster från och till närstående parter görs på marknadsmässig basis. Inga övriga transaktioner med närstående förekom under rapportperioden.

Förslag till vinstdisposition

Baserat på en bedömning av Probis affärsverksamhet och strategiska investeringsbeslut under 2017 föreslår styrelsen och verkställande direktören att årsstämman 2018 beslutar att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2017.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som Probis verksamhet exponeras för beskrivs på sidorna 47–48 i den tryckta årsredovisningen för 2016. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker eller osäkerhetsfaktorer per den 31 december 2017.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat minskade till 305,2 MSEK (377,8). Årets resultat uppgick till 71,1 MSEK (116,2). Moderbolagets investeringar i immateriella och materiella tillgångar uppgick under året till 20,2 MSEK (17,2). I övrigt hänvisas till informationen för koncernen.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q1, 2018	2 maj 2018
Årsstämma avseende 2017	2 maj 2018
Delårsrapport Q2, 2018	13 augusti 2018

Delårsrapport Q3, 2018
Bokslutskommuniké, 2018

6 november 2018
13 februari 2019

Årsstämma

Årsstämma avseende 2017 hålls i Lund onsdagen den 2 maj 2018 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 3 mars 2018. Sådant förslag skickas per e-post till bolagsstamma@probi.com eller per brev till: Årsstämma, Probi AB, Att: Sofie Forsman, Ideon Gamma 1, SE-223 70 Lund.

Årsredovisningen för 2017 beräknas publiceras på Probis webbplats den 30 mars 2018.

Styrelsens försäkran

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

Lund, 25 januari 2018

Jean-Yves Parisot
Styrelseordförande

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Scott Bush
Styrelseledamot

Charlotte Hansson
Styrelseledamot

Jan Nilsson
Styrelseledamot

Jonny Olsson
Styrelseledamot

Peter Nählstedt
VD

Bokslutskommunikén har granskats av bolagets revisorer.

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Probi AB (publ) för perioden 1 januari 2017 till 31 december 2017. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Lund den 25 Januari 2018

Deloitte AB

Maria Ekelund

Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över totalresultatet

TSEK	Noter	Q4 2017	Q4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning		119,356	193,979	612,244	443,475
Kostnad för sålda varor	2	-70,363	-95,383	-334,321	-172,990
Bruttovinst		48,993	98,596	277,923	270,485
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-19,376	-27,548	-79,899	-54,773
Forsknings- och utvecklingskostnader		-8,932	-24,285	-36,606	-47,930
Administrationskostnader		-13,063	-13,611	-58,554	-48,036
Övriga rörelseintäkter		21	71	1,223	219
Övriga rörelsekostnader		–	–	–	–
Rörelseresultat/EBIT		7,643	33,223	104,087	119,965
Finansiella intäkter		400	44	612	49
Finansiella kostnader		-1,495	-2	-6,341	-2
Valutakursresultat från finansieringsverksamheten	3	-171	383	-6,033	9,051
Finansiellt resultat		-1,266	-1,911	-11,762	6,718
Resultat före skatt		6,377	31,312	92,325	126,683
Skatt		-5,415	-1,191	-23,233	-24,836
Periodens resultat		962	30,121	69,092	101,847
Övrigt totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		10,525	20,959	-64,460	21,342
Kassafördessäkringar					
Vinster/förluster under perioden		-517	245	3,400	245
Omklassificering till rapport över totalresultat		-478		-4,046	
Skatt att betala på dessa komponenter		219	54	76	54
Summa övrigt totalresultat		9,749	21,258	-65,030	21,641
Summa totalresultat för perioden		10,711	51,379	4,062	123,488
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	10,634,517	11,394,125	9,495,104
Resultat per aktie		0.08	2.83	6.06	10.73

Periodens resultat såväl som totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare. Någon utspädningseffekt förekommer inte, då bolaget inte har några utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Probi genomförde under 2011 återköp av egna aktier och ägde vid rapportperiodens slut 250 000 egna aktier vilket motsvarar 2,1 % av det totala antalet aktier. Kvotvärdet per aktie är 5,00 SEK.

Se not 4 för justeringar gjorda med avseende på helåret 2016.

Koncernens komprimerade rapport över finansiell ställning

TSEK	31 December 2017	31 December 2016
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	41,045	29,692
Kundrelationer	307,946	365,048
Teknologier och övriga immateriella anläggningstillgångar	138,993	164,618
Goodwill	279,706	308,802
Inventarier, verktyg och installationer	34,389	41,490
Uppskjuten skattefordran	4,620	8,478
Anläggningstillgångar	806,699	918,128
Varulager	69,140	72,752
Kundfordringar	59,344	78,903
Övriga kortfristiga fordringar	20,003	37,036
Likvida medel	155,547	103,136
Omsättningstillgångar	304,034	291,827
Summa tillgångar	1,110,733	1,209,955
Summa eget kapital	884,735	892,067
Övriga långfristiga skulder	5,781	5,796
Långfristiga skulder	5,781	5,796
Banklån	175,913	225,762
Leverantörsskulder	27,042	45,570
Övriga kortfristiga skulder	17,262	40,760
Kortfristiga skulder	220,217	312,092
Summa skulder	225,998	317,888
Summa eget kapital och skulder	1,110,733	1,209,955

Se not 4 för justeringar gjorda med avseende på helåret 2016.

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Akkumulerade omräknings-differenser	Reserver	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2016-01-01	46,827	21,140	46	–	119,224	187,237
Periodens resultat	–	–	–	–	108,567	108,567
Övrigt totalresultat	–	–	21,384	299	–	21,683
Summa totalresultat	–	–	21,384	299	108,567	130,250
Nyemission	11,394	579,065	–	–	–	590,459
Utdelning	–	–	–	–	-9,116	-9,116
Summa transaktioner med aktieägare	11,394	579,065	–	–	-9,116	581,343
Utgående balans, publicerad 2016-12-31	58,221	600,205	21,430	299	218,675	898,829
PPA-justeringar	–	–	-42	–	-6,719	-6,761
Utgående balans 2016-12-31	58,221	600,205	21,387	299	211,955	892,067
TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Akkumulerade omräknings-differenser	Reserver	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans, justerad 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

Se not 4 för justeringar gjorda med avseende på helåret 2016.

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Helår 2017	Helår 2016
Periodens resultat	69,092	101,847
Differenser mellan periodens resultat och kassaflöde från löpande verksamhet		
Skatt	23,233	24,836
Ränteresultat	5,175	3,750
Avskrivningar och utrangeringar	53,231	32,629
Övriga ej kassaflödespåverkande intäkter och kostnader	30,901	-28,267
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	181,632	134,795
Förändringar i kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	27,373	-37,856
Förändring av varulager	-2,730	-11,695
Förändringar i leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-31,655	24,866
Betald skatt	-28,932	-20,325
Kassaflöde från den löpande verksamheten	145,688	89,785
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-18,135	-16,257
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8,171	-2,070
Förvärv	—	-912,067
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	43	342
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,263	-930,052
Betald ränta	-5,200	-3,727
Erhållen ränta	612	45
Upptagande av banklån	—	227,428
Avgifter för upptagande av lån	—	-1,759
Amortering av banklån	-32,063	—
Nyemission	—	601,610
Kostnader för nyemission	—	-14,296
Utdelning	-11,394	-9,116
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-48,045	800,185
Förändring, netto, av likvida medel	71,380	-40,082
Effekt från förändrade valutakurser	-18,969	194
Förändring av likvida medel	52,411	-39,888
Likvida medel vid årets början	103,136	143,024
Likvida medel vid periodens slut	155,547	103,136

Se not 4 för justeringar gjorda med avseende på helåret 2016.

Sammanfattning av moderbolagets finansiella rapporter

TSEK	Q4 2017	Q4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Rörelsens intäkter	34,261	128,179	305,241	377,822
Kostnad för sålda varor	-12,233	-39,720	-102,613	-117,326
Bruttovinst	22,028	88,459	202,628	260,496
Rörelseresultat/EBIT	-3,046	39,632	93,650	137,998
Resultat från finansiella intäkter och kostnader	153	2,481	-2,679	11,110
Resultat före skatt	-2,421	42,198	91,442	149,193
Periodens resultat	-1,976	32,808	71,148	116,158
Övrigt totalresultat	-775	299	-569	299
Summa totalresultat för perioden	-2,751	33,107	70,579	116,457
TSEK	Helår 2017	Helår 2016		
Anläggningstillgångar	1,011,899	1,000,693		
Omsättningstillgångar	140,015	182,171		
Summa tillgångar	1,151,914	1,182,864		
Eget kapital	940,955	881,770		
Obeskattade reserver	—	470		
Summa långfristiga skulder	4,036	4,036		
Kortfristiga skulder	206,923	296,588		
Summa eget kapital och skulder	1,151,914	1,182,864		

Noter

1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, "RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner - januari 2017" samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och Årsredovisningslagen. Delårsrapportens finansiella rapporter i sammandrag omfattar sidorna 8–15. Upplýsningar 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 58–61 i den tryckta årsredovisningen för 2016.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som också är rapporteringsvalutan för såväl moderbolaget som koncernen. Samtliga belopp som anges är om inget annat anges avrundade till närmaste tusental.

Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period förra året. Belopp är uttryckta i svenska kronor (SEK), tusental (KSEK) eller miljontal (MSEK) kronor i enlighet med vad som angivits.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper med de undantag och tillägg som stipuleras av "RFR 2 Redovisning för juridiska personer - januari 2017". Delårsrapporten följer Årsredovisningslagen.

Redovisning av valutaomräkning

Bolaget har valt att ändra redovisningen av valutaeffekter från transaktioner i utländska valutor. Valutaomräkningar som är resultatet av den löpande verksamheten redovisas inom kostnader för sålda varor. I tidigare rapporter har valutavinster från löpande verksamhet redovisats som övriga intäkter och valutaförluster har redovisats som övriga rörelsekostnader. Redovisningsändringen påverkar inte rörelseresultatet. Jämförelsesiffror för tidigare år har justerats enligt de nya principerna. Redovisningen av valutadifferenser i finansiella poster är oförändrad och redovisas i finansiellt resultat.

Finansiella instrument – Säkringsredovisning

Samtliga derivat är hänförliga till valutasäkringsavtal för valutaexponering som en följd av att vissa kunder betalar i dollar (USD) och de värderas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen. Vid tillämpning av säkringsredovisning dokumenteras förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, samt att bedömning av säkringsens effektivitet dokumenteras, både vid ingången av transaktionen och löpande. Med effektivitet avses till vilken grad säkringsinstrumentet motverkar värdeförändringen i säkrad posts verkliga värde och kassaflöde.

Om kriterierna för säkringsredovisning är uppfyllda redovisas den effektiva delen av förändring i verkligt värde vid omvärderingen av derivat avsedda för kassaflödesäkringar i övrigt totalresultat och ackumuleras i säkringsreserven i eget kapital. De ackumulerade vinsterna eller förlusterna som redovisats i

säkringsreserven återförs till resultatet i samma period som det säkrade kassaflödet påverkar resultatet. Eventuell ineffektiv del i värdeförändringen redovisas direkt i resultatet.

Resultat från värderingar av finansiella derivatinstrument kommer att omklassificeras till försäljning eller kostnad för sålda varor beroende på den underliggande transaktionen (kundfordringar eller fordringar i utländsk valuta). Efter omklassificering kommer dessa vinster och förluster att balanseras mot realiserade valutavinster och -förluster från löpande verksamhet inom kostnad för sålda varor.

Resultat från värderingar redovisas i det finansiella resultatet i den utsträckning som valutasäkringar används för att säkra finansiella aktiviteter.

Om säkringsrelationen avbryts och kassaflödet ändå förväntas inträffa redovisas ackumulerad värdeförändring i säkringsreserven tills kassaflödet som ligger till grund för säkringstransaktionen inte längre förväntas inträffa, då överförs den ackumulerade värdeförändringen som redovisats i säkringsreserven direkt till resultatet.

Nya och reviderade standarder

Två nya IFRS-standarder, IFRS 9 Finansiella Instrument och IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder ska tillämpas för räkenskapsår från och med 1 januari 2018. IFRS 9 har gått igenom och inga väsentliga skillnader identifierades i jämförelse med rapporteringen för 2017. För att förbereda införandet av IFRS 15 har alla relevanta kundavtal utvärderats och vid behov modifierats för att anpassa intäktsredovisningen till den nya standarden. Den nya standarden förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på Probis finansiella ställning, rörelseresultat eller vinst per aktie.

2. Valutaomräkning från den löpande verksamheten

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

TSEK	Q4 2017	Q4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Valutavinster från den löpande verksamheten	3,848	4,077	15,731	7,532
Valutaförluster från den löpande verksamheten	-3,335	-1,158	-17,465	-3,092
Valutareultat från den löpande verksamheten	513	2,919	-1,734	4,440

3. Valutaomräkning från den finansiella verksamheten

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

TSEK	Q4 2017	Q4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Valutavinster från den finansiella verksamheten	8,508	45,683	83,682	55,637
Valutaförluster från den finansiella verksamheten	-8,679	-45,300	-89,715	-46,586
Valutareultat från den finansiella verksamheten	-171	383	-6,033	9,051

4. Allokering av köpeskillingen för Nutraceutix

Den 3 oktober 2016 förvärvade Probi verksamheten Nutraceutix och relevanta tillgångar som ett inkråmsförvärv. Som ett resultat av förvärvet förväntas Probi bli en globalt ledande probiotikakoncern och

kommer att stärka sin ställning betydligt på den nordamerikanska marknaden. Transaktionen beskrivs i den föregående kvartalsrapporten i noterna till not 5 (Förvärv).

I följande tabell återges de slutliga resultaten av allokeringen av köpeskillingen för Nutraceutix såsom de tidigare har presenterats i delårsrapporten för andra kvartalet 2017 och beloppen för förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisades per förvärvsdagen:

TUSD	Fastställt värde av förvärvade tillgångar och skulder
Kundfordringar	5,079
Varulager	6,605
Immateriella anläggningstillgångar	58,362
Inventarier, verktyg och installationer	4,306
Övriga tillgångar	228
Övriga skulder	1,748
Summa identifierbara tillgångar, netto	72,831
Totalt överfört belopp	106,473
Goodwill	33,642

Verkligt värde för förvärvade identifierbara immateriella anläggningstillgångar uppgår till 58 362 KUSD och består av kundbasen (40 808 KUSD), teknologier (10 558 KUSD) och övriga immateriella anläggningstillgångar (6 996 KUSD).

Goodwill om 33 642 KUSD som härrör från förvärvet utgörs huvudsakligen av de synergieffekter och skalfördelar som väntas från integrationen av verksamheterna i Probi och Nutraceutix. Den goodwill som redovisas beräknas vara godkänd för skatteavdrag, men kommer inte att påverka koncernens nettoresultat.

I och med slutförandet av allokeringen av köpeskillingen i enlighet med IFRS 3 redovisades justeringar i innevarande och föregående års rapportperiod för helåret som avser det förvärv som gjordes den 3 oktober 2016.

I följande tabell återfinns information om effekterna på posterna i koncernens rapport över totalresultat, rapport över finansiell ställning samt kassaflödesanalyser från helåret 2016 för att kunna utvärdera de justeringar som förvärvet gav upphov till.

Eftersom förvärvet genomfördes den 3 oktober 2016 är justeringarna för helåret 2016 samma som justeringarna för den föregående rapportperioden, dvs. fjärde kvartalet 2016.

Koncernens rapport över finansiell ställning per den 31 december 2016

TSEK	Publicerat	Justering	Justerat
Kostnad för sålda varor	-172,873	-4,538	-177,411
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-47,131	-7,642	-54,773
Administrationskostnader	-52,924	1,796	-51,128
Rörelseresultat/EBIT	130,349	-10,383	119,966
Skatt	-28,461	3,625	-24,836
Periodens resultat	108,567	-6,720	101,847
Övrigt totalresultat			
Komponenter som ska omklassificeras till periodens resultat			
Valutakurseffekt vid omräkning av utländsk verksamhet	21,384	-42	21,342
Summa totalresultat för perioden	130,250	-6,761	123,488
Resultat per aktie	11.43	-0.71	10.73

Koncernens rapport över finansiell ställning per den 31 december 2016

TSEK	Publicerat	Justering	Justerat
Kundrelationer	—	365,048	365,048
Teknologier och övriga immateriella anläggningstillgångar	46,312	118,306	164,618
Goodwill	799,740	-490,938	308,802
Uppskjuten skattefordran	4,554	3,924	8,478
Kundfordringar	78,039	864	78,903
Övriga tillgångar och fordringar	35,470	1,566	37,036
Summa tillgångar	1.211,210	-1,255	1.209,955
Summa eget kapital	898,832	-6,765	892,067
Övriga långfristiga skulder	—	5,796	5,796
Övriga kortfristiga skulder	40,527	233	40,760
Summa eget kapital och skulder	1.211,210	-1,255	1.209,955

Koncernens kassaflödesanalys per den 31 december 2016

TSEK	Publicerat	Justering	Justerat
Periodens resultat	108,567	-6,720	101,847
Differenser mellan periodens resultat och kassaflöde från löpande verksamhet			
Skatt	28,461	-3,625	24,836
Avskrivningar och utrangeringar	22,246	10,383	32,629
Övriga ej kassaflödespåverkande intäkter och kostnader	-30,139	1,872	-28,267
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	132,885	1,910	134,795
Förändringar i kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar	-35,426	-2,430	-37,856
Förändringar i leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	24,633	233	24,866
Kassaflöde från den löpande verksamheten	90,072	-287	89,785
Förändring, netto, av likvida medel	-39,795	-287	-40,082
Effekt från förändrade valutakurser	-93	287	194
Förändring av likvida medel	-39,888	-	-39,888
Likvida medel vid årets början	143,024	-	143,024
Likvida medel vid periodens slut	103,136	-	103,136

5. Definitioner av nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Följande mått redovisas i delårsrapporten:

Rörelseresultat/EBIT

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

TSEK	Q4 2017	Q4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Periodens resultat	961	30,121	69,092	101,847
Skatt	5,416	1,191	23,233	24,836
Finansiellt resultat	1,266	1,911	11,762	-6,718
Rörelseresultat / EBIT	7,643	33,223	104,087	119,965

EBITDA

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

TSEK	Q4 2017	Q4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Rörelseresultat/EBIT	7,643	33,223	104,087	119,965
Avskrivningar och utrangeringar	13,160	16,488	53,231	21,552
Nedskrivning	-	11,051	-	11,051
EBITDA	20,803	60,762	157,318	152,568

EBIT-marginal

EBIT-marginal definieras som rörelseresultat/EBIT dividerat med nettoomsättning.

EBITDA-marginal

EBITDA-marginal definieras som EBITDA dividerat med nettoomsättning.

Bruttomarginal

Bruttomarginal definieras som bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.

Börsvärde per balansdagen

Börsvärde per balansdagen definieras som aktiekursen vid periodens utgång multiplicerat med antalet utestående aktier.

Nettoomsättningstillväxt, lokal valuta

Nettoomsättningstillväxt, lokal 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.