



Stabil försäljning efter starkt Q1, omstrukturingskostnader belastar lönsamheten

Kvartalet april–juni 2017

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 104,3 (102,0), motsvarande en ökning med 2,3 procent. Justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR motsvarar det en minskning med -1,4 procent.
- Antal sålda instrument uppgick under kvartalet till 1 092 (1 143) vilket är en minskning med 4 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 5,0 (-1,1).
- Rörelseresultatet, inklusive kostnader för effektivitetshöjningar och engångskostnader, uppgick till MSEK -0,7 (12,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal på -0,7 procent (12,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK -1,1 (9,0).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till SEK -0,24 (1,91) och efter utspädning -0,24 (1,89).

Väsentliga händelser under kvartalet

ÅTGÄRDER FÖR ATT ÖKA EFFEKTIVITETEN OCH LÖNSAMHETEN

Bolaget har under kvartalet genomfört ett flertal åtgärder för att öka effektiviteten och den framtida lönsamheten. Åtgärderna, bland annat nedläggningen av fabriken i Kina, rör flera funktioner och avdelningar och har varit kostsamma men bedöms medföra effektivitetshöjningar och lönsamhetsförbättringar redan från och med tredje kvartalet 2017. Bolaget har under kvartalet reserverat totalt cirka MSEK 4 för detta.

ENGÅNGSKOSTNADER

Kvartalet har påverkats av engångskostnader, i tillägg till kostnader för ovanstående aktiviteter för att höja lönsamheten, på totalt cirka MSEK 8. Kostnaderna inkluderar de sista kostnaderna för VD-skiftet, kostnader för personaloptionsprogram samt nedskrivning av osäkra kundfordringar.

Delårsperioden januari–juni 2017

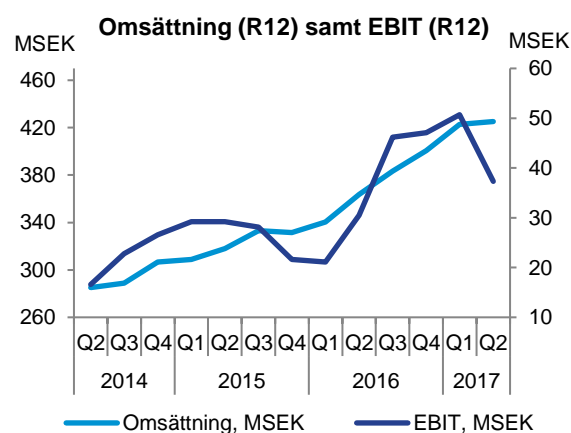
- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 210,9 (186,4), motsvarande en ökning med 13,2 procent. Justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR motsvarar det en ökning med 9,0 procent.
- Antal sålda instrument uppgick under perioden till 2 235 (1 838) vilket är en ökning med 22 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 23,5 (5,0).
- Rörelseresultatet, inklusive kostnader för effektivitetshöjningar och engångskostnader, uppgick till MSEK 11,2 (21,0) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,3 procent (11,2).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 7,5 (15,2).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till SEK 1,60 (3,24) och efter utspädning 1,56 (3,20).

Väsentliga händelser efter perioden

BOLAGETS CFO SLUTAR

Fredrik Alpsten, som under sex år varit CFO på bolaget, har meddelat att han önskar sluta på bolaget. Han lämnar sin tjänst senast under början av 2018 för en ny anställning utanför bolaget. Vi tackar Fredrik Alpsten för en värdefull insats och önskar honom allt gott för framtiden. Processen att rekrytera en ny CFO har påbörjats.

Nyckeltal	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jul 16-jun 17 (R12)	jul 15-jun 16 (R12)
Försäljningsutveckling, %	2,3	13,2	24,4	14,4
Nettoomsättning, MSEK	104,3	102,0	425,2	363,6
Bruttomarginal, %	41,8	46,8	46,8	46,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-0,7	12,6	37,3	25,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	-0,7	12,3	8,8	6,9
Nettoskuld, MSEK	-71,4	-20,0	-71,4	-20,0
Avkastning på eget kapital, %	-0,5	4,5	13,3	7,9
Nettoskuld/EBIT (R12), ggr	-1,9	-0,8	-1,9	-0,8
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,24	1,89	5,35	3,77



VD Fredrik Dalborg har ordet

Under mitt första kvartal på Boule har fokus dels legat på att skapa en bild av kundbehov och marknadsutveckling och dels se över bolagets arbetssätt, effektivitet och lönsamhet. Alla företag måste ständigt utvecklas och effektiviseras och det gäller även oss på Boule. Vi har valt att under kvartalet ta kostnader för att höja den framtida effektiviteten och lönsamheten. Våra tillväxt och lönsamhetsmål står fast, även om kvartalsvisa variationer på grund av upphandlingar etcetera kan förekomma även fortsättningsvis.

RESULTAT OCH FÖRSÄLJNING

Första kvartalet 2017 såg vi en nettoomsättning på MSEK 106,6 och en försäljningstillväxt på 26% samt en ökning av antal sålda instrument på 65%. Andra kvartalets försäljning som uppgick till MSEK 104,3 (102,0) är ungefär i linje med föregående kvartal. Jämfört med andra kvartalet 2016, då vi bland annat vann stora upphandlingar i Mexiko, blev försäljningstillväxten 2%. Den underliggande trenden är fortsatt stark och för första halvåret är försäljningsökningen 13% och rullande 12 månader 17%.

Under 2017 har vi ökat fokus på Indien och Asien där tillväxten är stark och marknadspotentialen god. Indien, bedömer vi nu, är världens största hematologimarknad. Vi vann under kvartalet ytterligare en offentlig upphandling i den indiska delstaten Assam. Upphandlingen omfattar 140 instrument som kommer användas i mobila enheter. För att bygga vår position på dessa marknader accepterar vi att sälja instrument till något lägre pris, vilket minskar vår bruttomarginal. Vi bedömer dock att detta över tid kommer kompenseras av högre försäljning av förbrukningsmaterial och därmed över tid ge bättre bruttomarginaler. Vi har i juli månad även justerat upp priserna för förbrukningsvaror i Indien, och det är glädjande att se att tillväxten för förbrukningsvaror i Asien var över 50% i kvartalet. Samtidigt ser vi över vår struktur i dessa länder för att förbättra tillväxt och marginaler.

Rörelseresultatet för andra kvartalet 2017 uppgick till MSEK -0,7 (12,6). Det försämrade rörelseresultatet är bland annat orsakat av att bolaget under andra kvartalet 2017 genomfört ett flertal åtgärder för att öka den framtida effektiviteten och lönsamheten. Totalt har MSEK 4 reserverats för dessa åtgärder i andra kvartalet och de positiva effekterna på lönsamheten kommer att börja synas redan under tredje kvartalet 2017. Åtgärderna rör flera funktioner och avdelningar.

Rörelseresultatet har också påverkats av de sista kostnaderna för VD-skiftet, kostnader för personaloptionsprogram samt nedskrivning av osäkra kundfordringar på totalt MSEK 8.

FRAMÅTBlick

En stor installerad bas av instrument hos våra kunder är grunden för vår verksamhet eftersom den säkerställer långsiktig försäljning av förbrukningsvaror med goda marginaler. Då vi ökat vår aktivitet på tillväxtmarknader med förhållandevis låga priser är utvecklingen av bruttomarginaler på kort sikt en utmaning. Detta är något som vi kontinuerligt och med hög prioritet arbetar med. I arbetet med att stärka bruttomarginalerna ingår, utöver

nedläggningen av fabriken i Kina, bland annat: processförbättringar i tillverkning, åtgärder för att öka försäljning i marknader med högre priser, kostnadsöversyn i marknader med lägre priser och övergripande prisanalys.

Framför oss har vi ett fortsatt arbete att stärka bolaget och utveckla det till nästa nivå. Prioriteringarna är som tidigare kommunicerat:

1. Ytterligare åtgärder för att stödja och förstärka företagets försäljnings- och lönsamhetstillväxt,
2. Fortsätta förbättra nuvarande produkter samt utveckla nya,
3. Förstärka och utvidga produktportföljen genom distributionsavtal, OEM-avtal och eventuella förvärv.



Fredrik Dalborg
VD och koncernchef

Koncernens utveckling januari–juni 2017

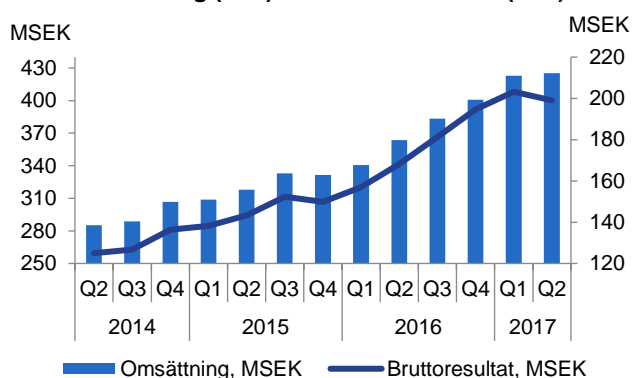
NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under perioden uppgick till MSEK 210,9 (186,4), vilket motsvarar en ökning med 13,2 procent. Justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR motsvarar det en ökning med 9,0 procent.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet under perioden uppgick till MSEK 94,4 (90,1). Bruttomarginalen uppgick till 44,7 procent (48,3). Den lägre bruttomarginalen förklaras bland annat av lägre snittpriser på instrument till följd av högre andel försäljning till lågprisländer och outnyttjad kapacitet i den kinesiska fabriken, vilken lades ner under slutet av kvartalet.

Omsättning (R12) samt bruttoresultat (R12)



KOSTNADER

Rörelsekostnaderna under perioden uppgick till MSEK 75,7 (70,1). Rörelsekostnaderna inkluderar reservering i samband med en översyn av bolagets OEM-avtal, reserveringar för osäkra kundfordringar, kostnader för VD-skifte samt kostnader för effektiviseringsåtgärder.

Kostnader för forskning och utveckling som belastat resultatet uppgick till MSEK 18,9 (18,3), vilket motsvarar 9 procent (10) av nettoomsättningen. Utgifter för forskning och utveckling har aktiverats med MSEK 2,5 (0,0). Aktiveringen 2017 avser utveckling av en veterinärversion av bolagets uppdaterade instrumentplattform.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick under perioden totalt till MSEK -7,5 (1,0). I övriga rörelsekostnader ingår sociala kostnader på optionsprogram med MSEK 3,0. Kostnaderna redovisas som övriga rörelsekostnader för att göra jämförelser mellan perioder lättare.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 11,2 (21,0). Det motsvarar en rörelsemarginal på 5,3 procent respektive 11,2 procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till MSEK -0,0 (-0,1). Resultat före skatt uppgick till MSEK 11,2 (20,8). Periodens resultat uppgick till MSEK 7,5 (15,2).

FINANSERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändring av rörelsekapital, uppgick till MSEK 23,5 (5,0). Bolaget särredovisar kundfordringar för vilka garantier från Exportkreditnämnden erhållits. Exportkreditnämnden garanterar 75–95 procent av fordringarnas totalbelopp. Fordringar kan belånas och skulderna redovisas som räntebärande skulder. Förändringen av kundfordringar garanterade av Exportkreditnämnden inkluderas i kassaflödet från den löpande verksamheten, medan förändringen av samtliga räntebärande skulder redovisas under finansieringsverksamheten i kassaflödet.

Periodens kassaflöde uppgick till MSEK 22,9 (-33,9) och likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 66,6 (16,6).

Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid periodens slut till MSEK 105,1 (52,9).

INVESTERINGAR

Totala nettoinvesteringar uppgick till MSEK 3,8 (3,2).

FÖRSÄLJNING PER REGION OCH PRODUKT

Nettoomsättning per region MSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	Förändring	jul 16- jun 17 (R12)	jul 15- jun 16 (R12)	Förändring (R12)
USA	32,6	31,3	4%	132,1	122,7	8%
Asien	30,8	20,3	52%	106,8	80,4	33%
Östeuropa	16,7	11,2	50%	64,2	43,8	46%
Latinamerika	6,1	22,7	-73%	35,7	49,3	-28%
Västeuropa	8,8	9,3	-5%	35,8	34,6	3%
Afrika/Mellanöstern	9,4	7,4	28%	50,7	32,6	56%
Summa	104,3	102,0	2%	425,2	363,6	17%

Nettoomsättning per produkt MSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	Förändring	jul 16- jun 17 (R12)	jul 15- jun 16 (R12)	Förändring (R12)
Instrument	36,3	40,6	-10%	164,4	136,0	21%
Förbrukningsvaror egna instrument	40,8	37,6	9%	159,3	135,3	18%
Förbrukningsvaror OEM och CDS-Brand	17,5	15,1	16%	67,7	60,8	11%
Övrigt	9,7	8,8	15%	33,8	31,5	13%
Summa	104,3	102,0	2%	425,2	363,6	17%

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Koncernens egna kapital uppgick den 30 juni 2017 till MSEK 223,9 (202,3) och soliditeten till 59 procent (66).

De räntebärande skulderna, som primärt är belåning av kundfordringar och ett banklån i det amerikanska dotterbolaget, uppgick den 30 juni 2017 till MSEK 67,1 (47,9). Av de räntebärande skulderna är MSEK 29,1 (20,3) långfristiga och MSEK 37,9 (27,6) kortfristiga. Per den 30 juni 2017 uppgick övriga icke räntebärande kortfristiga skulder och leverantörsskulder till MSEK 78,9 (54,8).

Nettoskulden uppgick den 30 juni 2017 till MSEK -71,4 (-20,0).

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder uppgick vid periodens slut till MSEK 0,2 (5,4) respektive MSEK 6,6 (3,5).

MARKNAD

Boule vänder sig till sjukhus, kliniker, laboratorier och bolag inom bloddiagnostik på såväl human- som veterinärområdet. Bloddiagnostik innebär att det enbart är blod som analyseras genom exempelvis klinisk kemisk analys eller blodcellräkning avseende förändringar av olika blodkomponenter. Marknadens storlek är 5 md SEK och Boules marknadsandel utgör cirka 8 procent.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Ett antal risker och osäkerhetsfaktorer är förknippade med koncernens verksamhet. Det finns alltid en risk att konkurrenter erbjuder effektivare och bättre produkter än Boule och att kundbasen därmed minskar. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från bolagets leverantörer innebär att bolagets leveranser i sin tur försenas, blir bristfälliga eller felaktiga.

Det kan inte garanteras att bolagets verksamhet inte kommer att omfattas av restriktioner från myndigheter eller att bolaget erhåller nödvändiga framtida myndighetsgodkännanden. Risken finns att bolagets förmåga att utveckla produkter upphör eller att produkter inte kan lanseras i enlighet med fastställda tidsplaner eller att mottagandet på marknaden blir sämre än förväntat. Dessa risker kan innebära minskad försäljning och påverka bolagets resultat negativt. Bolaget är också exponerat för att kunder inte kan betala samt att bolaget inte kan finansiera sin verksamhet.

Boule är idag exponerat för valutakursförändringar. +/- 10% på kursen USD/SEK påverkar omsättningen med +/- MSEK 20 och rörelseresultatet med +/- MSEK 4. Vi arbetar ständigt med att operationellt minska vår valutaexponering.

För en utförligare beskrivning av riskerna se årsredovisningen för 2016. Jämfört med årsredovisningen bedöms riskerna vara oförändrade.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

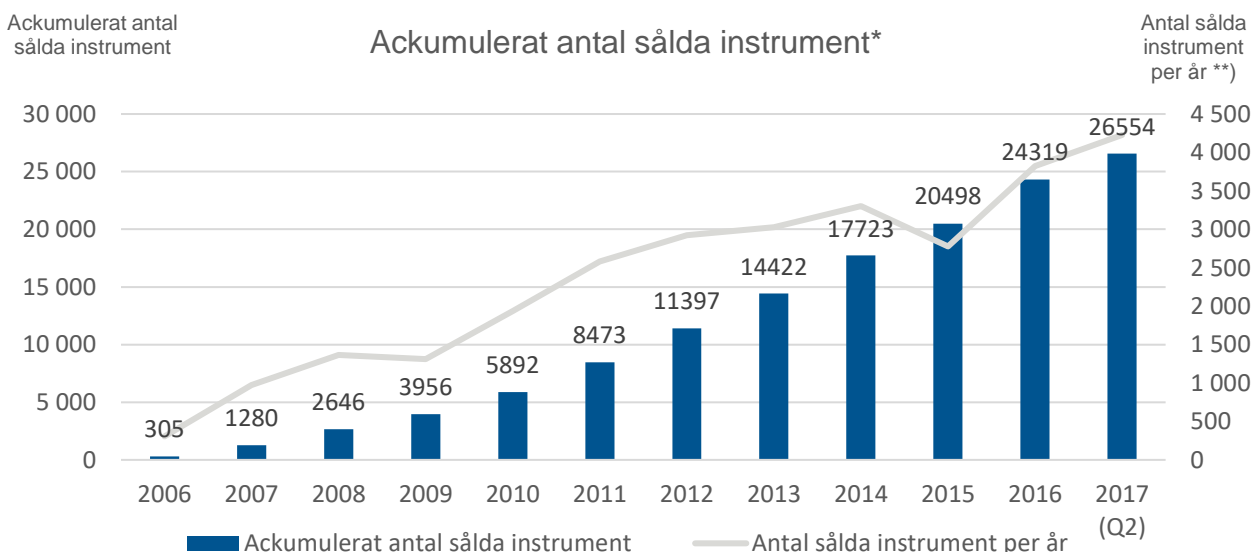
Inga betydande transaktioner med närstående har ägt rum under perioden.

MODERBOLAGET

Boule Diagnostics AB (publ) org nr 556535-0252 är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Domnarvsgatan 4, 163 53 Spånga, Sverige.

Intäkterna i moderbolaget är hänförliga till koncerngemensamma tjänster.

Fordringar på koncernföretag avser främst fordringar på det svenska dotterbolaget Boule Medical AB. Risker och osäkerheter i moderbolaget sammanfaller indirekt med koncernens.



*Avser Boules lästa instrument.

** Antal sålda instrument 2017 är ackumulerat 12 månader

ANTAL AKTIER

Antalet aktier och röster i Boule Diagnostics AB uppgår till 4 739 138. Dessutom har bolaget emitterat 30 000 teckningsoptioner och 146 750 personaloptioner (se avsnitt Optioner nedan).

Aktieägare per 30 juni 2017 (och därefter kända förändringar)	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Svolder AB	515 000	10,87%
AB Grenspecialisten	493 317	10,41%
Thomas Eklund inkl. bolag	461 577	9,74%
Swedbank Robur Fonder AB	414 896	8,75%
SEB Asset Management	414 086	8,74%
Tredje AP-fonden	381 707	8,05%
Handelsbanken Fonder	286 098	6,04%
Linc Invest AB	265 291	5,60%
Humle Kapitalförvaltning	167 155	3,53%
Länsförsäkringar Småbolag Sverige	144 770	3,05%
Société Générale	129 548	2,73%
Övriga aktieägare (1 616 st)	1 065 693	22,49%
Totalt antal aktier	4 739 138	100,00%
Utestående antal optioner ex. hedging	103 000	
Totalt antal aktier inkl. optioner	4 842 138	

OPTIONER

Per den 25 augusti fanns det totalt 146 750 personaloptioner (inkl. säkring) emitterade till ledning och nyckelpersoner i koncernen. Ledande befattningshavare, totalt 5 stycken, har 11 000 optioner vardera och övriga nyckelmedarbetare 6 000 optioner vardera. Någon förändring i utestående optioner har ej skett under kvartalet.

Optionerna ger en utspädning, vid fullt utnyttjande, på 2,9 procent (inklusive säkring). Varje option ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget under andra halvåret 2017 till kursen SEK 68,18 per aktie under förutsättning att den anställde då fortfarande är anställd i koncernen.

Med anledning av personaloptionsprogrammen har Boule Diagnostics AB via dotterbolag ett eget innehav om totalt 43 750 teckningsoptioner, så kallad säkring. De underliggande teckningsoptionerna har i allt väsentligt motsvarande villkor som de personaloptioner som respektive säkring avser. Dels säkerställer dessa teckningsoptioner härigenom aktieleverans vid tänkt fullt utövande av personaloptionerna, dels bedöms det överskjutande antalet teckningsoptioner vid tänkt fullt utövande även kunna täcka upp den potentiella belastningen på bolagets egna kapital och likviditet, till följd av de arbetsgivaravgifter som förmånsbeskattningsföranleder. Den redovisade resultatpåverkan vid utövande av personaloptionerna elimineras inte i sig av denna säkring.

Sedan tidigare finns 30 000 teckningsoptioner utställda till tre nyckelpersoner i koncernen. Optionerna har utgivits på marknadsmässiga villkor. Vid fullt utnyttjande ger optionerna en utspädning på 0,6 procent. Varje option ger innehavaren rätt att under andra halvåret 2017 teckna en aktie till kursen 54,46 SEK per aktie.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen har under perioden varit 174 (170) varav 9 (9) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 72 (71), USA 84 (85), Kina 17 (13), Mexiko 1 (1). Medelantalet kvinnor i koncernen var 72 (67) och medelantalet män var 102 (103).

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

Stockholm 25 augusti 2017
Boule Diagnostics AB

Peter Ehrenheim
Styrelsens ordförande

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Fredrik Dalborg
Verkställande Direktör

Karin Dahllöf
Styrelseledamot

Jon Risfelt
Styrelseledamot

REVISORSGRANSKNING

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016
Nettoomsättning	104,3	102,0	210,9	186,4
Kostnad för sålda varor	-60,7	-54,3	-116,5	-96,4
Bruttoresultat	43,6	47,7	94,4	90,1
<i>Bruttomarginal</i>	<i>41,8%</i>	<i>46,8%</i>	<i>44,7%</i>	<i>48,3%</i>
Övriga rörelseintäkter	1,0	1,3	1,3	1,9
Försäljningskostnader	-20,3	-18,5	-42,7	-37,2
Administrationskostnader	-7,4	-7,9	-14,0	-14,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9,5	-9,9	-18,9	-18,3
Övriga kostnader	-8,1	-0,2	-8,8	-1,0
Rörelseresultat	-0,7	12,6	11,2	21,0
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>-0,7%</i>	<i>12,3%</i>	<i>5,3%</i>	<i>11,2%</i>
Finansiella intäkter	0,9	0,0	1,1	0,0
Finansiella kostnader	-0,5	-0,2	-0,7	-0,5
Valutakursdifferens	0,0	0,5	-0,4	0,3
Finansnetto	0,4	0,3	0,0	-0,1
Resultat före skatt	-0,3	12,9	11,2	20,8
Aktuell skatt	0,6	-0,6	0,0	-2,0
Uppskjuten skatt	-1,4	-3,4	-3,7	-3,6
Periodens resultat	-1,1	9,0	7,5	15,2
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-5,1	3,6	-7,1	1,3
Summa övrigt totalresultat	-5,1	3,6	-7,1	1,3
Summa totalresultat för perioden	-6,2	12,6	0,4	16,5
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,24	1,91	1,60	3,24
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,24	1,89	1,56	3,20

Då koncernen saknar ägande utan bestämmande inflytande utgör hela resultatet moderföretagets resultat.

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	25,3	26,2	24,6
Goodwill	74,8	74,9	79,1
Summa immateriella tillgångar	100,1	101,1	103,7
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3,3	6,3	4,2
Inventarier, verktyg och installationer	10,6	10,9	12,0
Förbättringsutgifter på annans fastighet	4,9	3,7	4,3
Summa materiella anläggningstillgångar	18,8	20,9	20,5
Finansiella anläggningstillgångar			
Långfristiga kundfordringar (garanterade 75–95% av EKN)	28,5	20,0	28,1
Uppskjutna skattefordringar	0,2	5,4	0,5
Summa finansiella anläggningstillgångar	28,7	25,4	28,6
Summa anläggningstillgångar	147,6	147,3	152,8
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	33,1	35,1	36,1
Varor under tillverkning	3,8	4,3	5,5
Färdiga varor och handelsvaror	18,3	12,8	17,6
Summa varulager	55,2	52,2	59,2
Kortfristiga fordringar			
Skattefordringar	2,3	2,1	1,9
Kundfordringar	45,8	48,3	53,9
Kundfordringar (garanterade 75–95% av EKN)	43,4	31,4	40,5
Övriga fordringar	3,7	3,1	5,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12,0	7,5	6,6
Summa kortfristiga fordringar	107,2	92,4	107,8
Likvida medel	66,6	16,6	44,6
Summa omsättningstillgångar	228,9	161,2	211,6
Summa tillgångar	376,5	308,5	364,3

Rapport över finansiell ställning för koncernen (fortsättning)

MSEK	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Eget kapital			
Aktiekapital	4,7	4,7	4,7
Övrigt tillskjutet kapital	190,6	190,6	190,6
Omräkningsreserv	10,7	11,3	17,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	17,8	-4,4	16,6
Summa eget kapital	223,9	202,3	229,8
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	1,6	4,8	4,7
Långfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	27,5	15,6	22,3
Uppskjutna skatteskulder	6,7	3,5	3,5
Summa långfristiga skulder	35,8	23,8	30,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	1,0	13,5	2,1
Kortfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	36,9	14,1	28,3
Leverantörsskulder	21,8	3,1	21,9
Skatteskulder	0,0	1,7	3,8
Övriga skulder	11,6	23,8	8,6
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	44,6	25,7	38,5
Avsättningar	1,0	0,5	1,0
Summa kortfristiga skulder	116,9	82,4	104,2
Summa skulder	152,7	106,2	134,6
Summa eget kapital och skulder	376,5	308,5	364,3

Rapport över förändringar av eget kapital i koncernen

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	4,7	190,6	10,0	-16,8	188,5
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				15,2	15,2
Periodens övriga totalresultat			1,3		1,3
Periodens totalresultat			1,3	15,2	16,5
Transaktioner med aktieägarna					
Optionsprogram					0,0
Utdelning				-2,8	-2,8
Utgående eget kapital 2016-06-30	4,7	190,6	11,3	-4,4	202,3
Ingående eget kapital 2017-01-01	4,7	190,6	17,8	16,6	229,8
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				7,5	7,5
Periodens övriga totalresultat			-7,1		-7,1
Periodens totalresultat			-7,1	7,5	0,4
Transaktioner med aktieägarna					
Optionsprogram				0,3	0,3
Utdelning				-6,6	-6,6
Utgående eget kapital 2017-06-30	4,7	190,6	10,7	17,8	223,9

Rapport över kassaflödet för koncernen

MSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-0,7	12,6	11,2	21,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2,6	1,4	4,7	4,4
Erhållen ränta	0,4	0,0	1,1	0,0
Erhållen utdelning	0,0	-0,3	0,0	-0,3
Erlagd ränta	0,0	-0,2	-0,7	-0,5
Betald inkomstskatt	-3,3	-0,2	-3,7	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,0	13,6	12,5	24,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	7,6	-4,2	2,6	2,7
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	-15,1	-20,7	1,8	-17,9
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar (garanterade av EKN)	2,9	-2,7	-5,0	-15,1
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	10,6	12,9	11,5	10,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,0	-1,1	23,5	5,0
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,2	-1,2	-1,4	-3,2
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Investering i aktiverade utvecklingsutgifter	-1,9	0,0	-2,5	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,0	-1,2	-3,8	-3,2
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	0,0	4,6	0,0	11,1
Amortering av lån	-0,3	-0,6	-3,0	-2,6
Ökning (+)/Minskning (-) av finansiella skulder (EKN finansiering)	6,3	3,2	13,9	16,4
Ökning (+)/Minskning (-) av finansiella skulder	-0,1	-4,9	-1,1	-57,7
Utdelning	-6,6	-2,8	-6,6	-2,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,7	-0,5	3,2	-35,8
Periodens kassaflöde	1,3	-2,9	22,9	-33,9
Likvida medel vid periodens början	65,9	19,1	44,6	50,4
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,6	0,4	-0,9	0,1
Likvida medel vid periodens slut	66,6	16,6	66,6	16,6

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016
Nettoomsättning	5,7	5,8	11,5	11,6
Administrationskostnader	-4,4	-4,3	-18,2	-11,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	-1,4	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-0,1	1,5	-6,7	0,5
Resultat från finansiella poster	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter Finansnetto	-0,1	1,5	-6,7	0,5
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-0,1	1,5	-6,7	0,5
Skatt	0,0	0,0	4,7	0,0
Periodens resultat	-0,1	1,5	-2,0	0,5

Då inga poster finns redovisade i övrigt totalresultat överensstämmer moderbolagets resultat med totalresultatet.

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	157,3	157,3	157,3
Uppskjutna skattefordringar	4,7	0,0	4,7
Summa finansiella anläggningstillgångar	162,0	157,3	162,0
Summa anläggningstillgångar	162,0	157,3	162,0
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	39,6	26,9	52,0
Övriga fordringar	2,1	1,1	2,0
Summa kortfristiga fordringar	41,7	28,0	54,0
Kassa och bank	3,8	1,1	0,4
Summa omsättningstillgångar	45,6	29,1	54,4
Summa tillgångar	207,6	186,4	216,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	183,5	175,2	196,7
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	-	0,3	-
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	1,3	0,0
Skulder till koncernföretag	0,6	0,6	0,6
Övriga skulder	23,5	9,1	19,1
Summa kortfristiga skulder	24,1	10,9	19,7
Summa skulder	24,1	11,2	19,7
Summa eget kapital och skulder	207,6	186,4	216,4

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Boule Diagnostics (publ) tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2016. Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder bedöms motsvara de bokförda värdena. Delårsinformationen på sidorna 1–15 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Ett antal nya eller ändrade IFRS-regler och uttalanden om tolkning av dessa träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Förberedelse för implementering av IFRS 15 pågår.

NOT 2

30 juni, MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ställda Säkerheter	119,5	108,0	85,8	83,3
Eventualförpliktelser	1,8	1,8	68,1	36,8

Kvartalsöversikt

	2017		2016				2015		
	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Nettoomsättning, MSEK	104,3	106,6	105,8	108,5	102,0	84,4	88,4	88,8	78,9
Bruttoresultat, MSEK	43,6	50,8	50,1	54,5	47,7	42,3	36,8	41,3	35,5
Bruttomarginal, %	41,8	47,6	47,4	50,2	46,8	50,1	41,6	46,6	46,2
EBITDA, MSEK	1,4	14,1	5,7	25,5	13,3	10,4	2,7	10,5	5,1
EBITDA marginal, %	1,3	13,2	5,4	23,5	13,0	12,3	3,1	11,9	6,5
EBIT, MSEK	-0,7	12,0	1,3	24,8	12,6	8,4	0,6	8,9	3,2
EBIT marginal, %	-0,7	11,2	1,2	22,9	12,4	9,9	0,7	10,0	4,1
Resultat efter skatt, MSEK	-1,1	8,7	1,5	19,3	9,0	6,3	1,3	5,1	2,4
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,24	1,84	0,32	4,11	1,91	1,33	0,28	1,07	0,51
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,24	1,79	0,31	4,02	1,89	1,33	0,27	1,07	0,51
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	4,96	3,93	2,53	2,70	-0,24	1,30	2,59	2,25	0,02
Avkastning på eget kapital, %	-0,5	3,7	0,6	9,1	4,5	3,3	0,7	2,7	1,3
Nettoskuld/EBIT (R12)	-1,9	-1,6	-1,2	-0,6	-0,8	-0,9	-0,7	-0,5	0,6
Soliditet, %	59	63	63	65	66	68	60	64	63

Definitioner (boule.se)

ANVÄNDANDE AV NYCKELTAL EJ DEFINIERADE I IFRS

Boulekoncernens redovisning upprättas enligt IFRS. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Boule tillämpar ESMA's (European Securities and Market Authority-Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. För att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar Boule vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar en analys av koncernens utveckling. Dessa tilläggsuppgifter är kompletterande information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade i IFRS. Boules definitioner av mått ej definierade i IFRS som återfinns på sida 13 kan skilja sig från andra företags definitioner. Beräkningar av alla nyckeltal kan stämmas av mot poster i resultat- och balansräkningen.

Bruttoresultat är nettoomsättning minskad med kostnaden för sålda varor

Bruttomarginal är bruttoresultatet dividerat med nettoomsättningen

EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) är resultatet före finansiellt netto, skatter och avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar

EBITDA-marginal är EBITDA dividerat med nettoomsättningen

EBIT (Earnings before interest and taxes) är rörelseresultatet före finansiellt netto och skatter

EBIT-marginal (Rörelsemarginal) är EBIT dividerat med nettoomsättningen

Rörelsekapital är varulager, kundfordringar (kortfristiga och långsiktiga) och kassa minskad med leverantörsskulder

Räntetäckningsgrad är rörelseresultatet plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader

Nettoskuld är räntebärande tillgångar minskade med räntebärande skulder

Nettoskuldssättningsgrad är nettoskuld dividerat med eget kapital

Soliditet är eget kapital dividerat med balansomslutningen

Avkastning på eget kapital är periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital

Detta är Boule Diagnostics

Boule Diagnostics AB är en av få aktörer i världen på den globala diagnostikmarknaden som i egen regi utvecklar, tillverkar och marknadsför instrument och förbrukningsvaror för bloddiagnostik. Boule riktar sig till sjukhus, kliniker, laboratorier och bolag inom bloddiagnostik på såväl human- som veterinärområdet. Koncernen omsätter drygt 400 miljoner kronor och har cirka 170 anställda. Försäljningen sker via distributörer i fler än 100 länder samt i egen regi i Sverige och USA. Verksamheten bedrivs genom rörelsedrivande bolag i Sverige och USA. Boule är sedan 2011 noterad på Nasdaq Stockholm.

VISION

Boule ska etablera en global position som en av de tre största aktörerna inom decentraliserad blodcellsräkning.

MISSION

Boule ska hjälpa sina kunder att fatta bättre diagnostiska beslut för en mer effektiv behandling av patienter.

AFFÄRSIDÉ

Boule utvecklar, tillverkar och marknadsför högkvalitativa och användarvänliga system för automatisk blodcellräkning till den globala human- och veterinärmarknaden.

FINANSIELLA MÅL

Boule ska ha:

- En rörelsemarginal (EBIT-marginal) som överstiger 15 procent,
- En långsiktig försäljningstillväxt som överstiger 10 procent per år,
- En nettoskuld (räntebärande skulder minus likvida medel) som maximalt är 3 gånger större än rörelseresultatet på helårsbasis.

STRATEGIER

- Kommersialisera högkvalitativa system till den decentraliserade marknaden för blodcellsräkning.
- Låsa instrument till egna förbrukningsvaror för att säkerställa kvalitet och merförsäljning.
- Global närvaro och parallella distributionskanaler för att snabbt möta lokal efterfrågan.
- Aktivt arbete med att bredda produkterbjudandet genom förvärv och samarbeten.

Boule som investering

AFFÄRSMODELL

Modellen innebär att sälja förbrukningsvaror med hög kvalitet och god lönsamhet, låsta till Boules egna instrument, till en stadigt ökande installerad bas av instrument.

TILLVÄXT

Boule har de senaste fem åren haft en årlig genomsnittlig försäljningstillväxt på 10 procent vilket är högre än marknadstillväxten och bolaget ser fortsatt god tillväxtpotential på global nivå. Boule har lång erfarenhet av att växa såväl organiskt som via förvärv.

UTDELNING

Den övergripande målsättningen för Boule är att ge aktieägarna en utdelning som återspeglar såväl god direktavkastning som utdelningstillväxt. Den årliga utdelningen ska långsiktigt motsvara 25–50 procent beaktat bolagets likviditet.

Våra instrument för bloddiagnostik



Medonic



Swelab



Quintus



Exigo

Information till aktieägarna

KALENDER

Delårsrapport kvartal 3

8 november 2018

KONTAKTPERSONER INVESTERARRELATIONER



Fredrik Dalborg
VD
+46-8-744 77 00
fredrik.dalborg@boule.se



Fredrik Alpsten
CFO
+46-8-744 77 00
fredrik.alpsten@boule.se

Denna information är sådan som Boule Diagnostics AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 augusti 2017 kl. 08:45 CET.